

FINAL TERMS DATED 25 NOVEMBER 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)

75,000 EUR "Pégase Mai 2021" Certificates relating to the EURO STOXX® Index due 20 May 2021

ISIN Code: XS1084183034

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

The Securities are offered to the public in France from 25 November 2014 to 6 February 2015

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

- (i) in those Non-Exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term as defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; 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.

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 5 June 2014 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") (the "Base Prospectus"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer") BNP Paribas (the "Guarantor") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements will also be available on the AMF website www.amf-france.org

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

| SERIES NUMBER | NO. OF SECURITIES ISSUED | NO OF SECURITIES | ISIN | COMMON CODE | ISSUE PRICE PER SECURITY | REDEMPTION DATE |
|---------------|--------------------------|------------------|--------------|-------------|-----------------------------|-----------------|
| CE4310ELM | 75,000 | 75,000 | XS1084183034 | 108418303 | 100% of the Notional Amount | 20 May 2021 |

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 15 October 2014
4. Issue Date and Interest Commencement Date: 20 February 2015
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. | |
| | (b) Variation of Settlement of Physical Delivery Securities: | Not applicable | |
| 12. | Final Payout | NA x SPS Payout | |
| | SPS Payout: | Certi plus: Generic Knock-Out Securities | |
| | | (A) if no Knock-out Event has occurred: | |
| | | | $\text{Constant Percentage 1} + \text{Gearing Up} \times \text{Option Up}$ |
| | | (B) if a Knock-out Event has occurred: | |
| | | | $\text{Constant Percentage 2} + \text{Gearing Down} \times \text{Option Down}$ |

Where:**Constant Percentage1 : 100%****Gearing Up: 100%****Option Up: Up Call****Up Call:****Max (Up Final Redemption Value – Up Strike Percentage; Up Floor Percentage)****Up Strike Percentage: 100%****Up Floor Percentage: 0%****Up Final Redemption Value:** Greatest Underlying Reference Value

Greatest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the highest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

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

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

Underlying Reference is as set out in item 26(a) below.

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 Period means any Scheduled Trading Day in the period beginning on Strike Date (included) and ending on Redemption Valuation Date (included).

SPS Valuation Date means each day in SPS Valuation Period;

Constant Percentage 2: 100 %

Gearing Down: -100%

Option Down: Down Put

Down Put:

Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage)

Down Strike Percentage: 100%

Down Floor Percentage : 0%

Down Final Redemption Value: Underlying Reference Value

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

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level 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 the SPS Redemption Valuation Date

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption

Valuation Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level 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

| | | |
|-----|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24. | Hybrid Securities: | Not applicable |
| 25. | Index Securities: | Applicable |
| | (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): | The " Underlying Index " is the EURO STOXX [®] Index (Bloomberg Code: SX5E Index). STOXX Limited or any successor thereto is the Index Sponsor. The EURO STOXX [®] Index is a Composite Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index. |
| | (b) Index Currency: | EUR. |
| | (c) Exchange(s): | As set out in Annex 2 for a Composite Index. |
| | (d) Related Exchange(s): | All Exchanges |

| | | | |
|-----|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | (e) | Exchange Business Day: | Single Index Basis. |
| | (f) | Scheduled Trading Day: | Single Index Basis. |
| | (g) | Weighting: | Not applicable |
| | (h) | Settlement Price: | Not applicable |
| | (i) | Specified Maximum Days of Disruption: | Eight (8) Scheduled Trading Days. |
| | (j) | Valuation Time: | Conditions apply. |
| | (k) | Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only): | Not applicable |
| | (l) | Index Correction Period: | As per Conditions |
| | (m) | Additional provisions applicable to Custom Indices: | Not applicable |
| | (n) | Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: | Not applicable |
| 26. | | Share Securities: | Not applicable |
| 27. | | ETI Securities | Not applicable |
| 28. | | Debt Securities: | Not applicable |
| 29. | | Commodity Securities: | Not applicable |
| 30. | | Inflation Index Securities: | Not applicable |
| 31. | | Currency Securities: | Not applicable |
| 32. | | Fund Securities: | Not applicable |
| 33. | | Futures Securities: | Not applicable |
| 34. | | Credit Securities: | Not applicable |
| 35. | | Underlying Interest Rate Securities: | Not applicable |
| 36. | | Preference Share Certificates: | Not applicable |
| 37. | | OET Certificates: | Not applicable |
| 38. | | Additional Disruption Events: | Applicable |
| 39. | | 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 |

40. Knock-in Event: Not applicable.
41. Knock-out Event: Applicable.

If the Knock-out Value is less than the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day

(i) **SPS Knock-out Valuation**

Applicable.

Knock-out 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 §26(a) above.

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

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination 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 Level in respect of such day;

Where :

SPS Valuation Date means the Strike Date;

- (ii) **Level:** Not applicable
- (iii) **Knock-out Level** 50%
- (iv) **Knock- out Period Beginning Date:** Not applicable.
- (v) **Knock- out Period Beginning Date Day Convention:** Not applicable.
- (vi) **Knock- out Determination Period:** Not applicable.
- (vii) **Knock- out Determination** The Redemption Valuation Date.

| | | |
|--------|--------------------------------------------------------------|-----------------|
| | Day(s): | |
| (viii) | Knock- out Period Ending Date: | Not applicable. |
| (ix) | Knock- out Period Ending Date Day Convention: | Not applicable. |
| (x) | Knock- out Valuation Time: | Not applicable. |
| (xi) | Knock- out Observation Price Source: | Not applicable. |
| (xii) | Disruption Consequences: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

| | | |
|-----|----------------------------------|----------------|
| 42. | Provisions relating to Warrants: | Not applicable |
|-----|----------------------------------|----------------|

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

| | | |
|-----|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 42. | Provisions relating to Certificates: | Applicable. |
| (a) | Notional Amount of each Certificate: | EUR 1,000 |
| (b) | Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| (c) | Interest: | Not applicable. |
| (d) | Fixed Rate Provisions: | Not applicable. |
| (e) | Floating Rate Provisions: | Not applicable. |
| (f) | Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (g) | Payment of Premium Amount(s): | Not applicable. |
| (h) | Index Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (i) | Share Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (j) | ETI Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (k) | Debt Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (l) | Commodity Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (m) | Inflation Index 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: The Certificates are not Instalment Certificates.
- (s) Issuer Call Option: Not applicable.
- (t) Holder Put Option: Not applicable.
- (u) Automatic Early Redemption: Applicable.
- (x) Automatic Early Redemption:** Applicable.
- (i) Automatic Early Redemption Event:** **Single 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):** 20 May 2016 (i=1); 22 May 2017 (i=2), 21 May 2018 (i=3), 20 May 2019 (i=4) and 20 May 2020 (i=5).
- (iv) Observation Price Source:** Not applicable.
- (v) Underlying Reference Level:** Not applicable.
- 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 26(a) above;
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level 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 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 Level 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 Rate: | | i x 7.40% |
| | | i is a number from 1 to 5 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date. |
| (xi) AER Exit Rate: | | AER Rate |
| (xii) Automatic Early Redemption Valuation Date(s): | | 13 May 2016 (i=1); 15 May 2017 (i=2), 14 May 2018 (i=3), 13 May 2019 (i=4), and 13 May 2020 (i=5). |
| (v) Renoucement Notice Cut-off Time: | | Not applicable. |
| (w) Strike Date: | | 13 February 2015 |
| (x) Strike Price: | | Not applicable. |
| (y) Redemption Date: | Valuation | 13 May 2021. |
| (z) Averaging: | | Averaging does not apply to the Securities. |
| (aa) Observation Dates: | | Not applicable. |
| (bb) Observation Period: | | Not applicable. |
| (cc) Settlement Day: | Business | Not applicable. |
| (dd) Cut-off Date: | | Not applicable. |

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

- | | | |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 43. | U.S. 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: | Not Applicable |
| 47. | Non exempt Offer: | Applicable |
| | (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: | France |
| | (ii) Offer Period: | The period from 25 November 2014 until 6 February 2015 |
| | (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | BNP Paribas |
| | (iv) General Consent: | Not applicable |
| | (v) Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

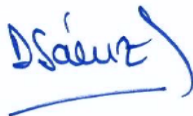
- | | | |
|-----|---------------------------------|----------------|
| 48. | Collateral Security Conditions: | Not applicable |
|-----|---------------------------------|----------------|

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: ..Deyanira SAENZ LOZANO... Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

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

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

The Issuer does not intend to provide post-issuance information

Index Disclaimer

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

EURO STOXX 50® Index

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

STOXX and its Licensors do not:

Sponsor, endorse, sell or promote the Certificates.

Recommend that any person invest in the Certificates or any other securities.

Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Certificates.

Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Certificates.

Consider the needs of the Certificates or the owners of the Certificates in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

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

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

The results to be obtained by the Certificates, the owner of the Certificates or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;

The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;

The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;

STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;

Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

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

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Offer of the Securities is conditional on their issue. The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Issue Date. 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 EUR 75,000,000. 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 25 November 2014 to, and including, 6 February 2015, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1084183034> (the **Offer End Date**).

Application to subscribe for the Securities can be made in Luxembourg through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual

procedures of the Authorised Offeror.

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000.

Maximum subscription amount per investor: EUR 75,000,000.

The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.

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 Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.

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

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

Publication by (i) loading the following link <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1084183034> on or around the Issue Date.

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 notification is made:

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants (i) on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1084183034> on or around the Issue Date.

No dealing in the Certificates 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 Certificates may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:

None.

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Details of the Authorised Offerors are available from the Manager upon request.

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

The Manager will subscribe for the Securities on the Issue Date.

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):

Not applicable.

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

Not applicable.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

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 5 June 2014 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 5 June 2014. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities. • |

| Element | Title | |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.2 | Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached | <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 25 November 2014 to 6 February 2015 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p> |
| | | <p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.</p> |

Section B - Issuer and Guarantor

| Element | Title | |
|---------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer "). |
| B.2 | Domicile/ legal form/ | The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, |

| Element | Title | |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | legislation/ country of incorporation | 1017 BV Amsterdam, the Netherlands. |
| B.4b | Trend information | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Certificates, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V. |
| B.5 | Description of the Group | BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group "). |
| B.9 | Profit forecast or estimate | <p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives |
| 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 | |
| | | 31/12/2013 |
| | | 31/12/2012 |
| | Revenues | 397,608 |
| | | 337,955 |
| | Net income, Group share | 26,749 |
| | | 22,531 |
| | Total balance sheet | 48,963,076,836 |
| | | 37,142,623,335 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 416,163 |
| | | 389,414 |
| | Statements of no significant or material adverse change | |
| | There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013. Save as disclosed in the following paragraph, there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2013. | |

| Element | Title | |
|-------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Following discussions with the U.S. Department of Justice and the New York County District Attorney's Office, among other U.S. regulators and law enforcement and other governmental authorities, the Bank conducted over several years an internal, retrospective review of certain U.S. dollar payments involving countries, persons and entities that could have been subject to economic sanctions under U.S. law in order to determine whether the Bank had, in the conduct of its business, complied with such laws. The review identified a significant volume of transactions that, even though they were not prohibited by the laws of the countries of the Bank entities that initiated them, were denominated in U.S. dollars and therefore potentially considered impermissible under U.S. regulations, in particular, those of the Office of Foreign Assets Control (OFAC). Having presented the findings of this review to the U.S. authorities in December, in accordance with IFRS requirements the Bank recorded a provision of USD 1.1 billion (EUR 0.8 billion) in its financial statements for the fourth quarter of 2013. The U.S. authorities had not passed upon the adequacy or reasonableness of such provision. The discussions that have taken place since then demonstrate that a high degree of uncertainty exists as to the nature and amount of penalties that the U.S. authorities could impose on the Bank following completion of the ongoing process. The amount of the fines is likely to be far in excess of the amount of the provision. The Bank continues the discussions.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2013.</p> |
| B.13 | Events impacting the Issuer's solvency | As at 7 August 2014 and 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 2013. |
| B.14 | Dependence upon other group entities | <p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Certificates, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below</p> |
| 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 | BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's). |

| Element | Title | |
|------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |
| B.18 | Description of the Guarantee | <p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English 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 | |
| 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>Macro-economic environment</p> <p>Market and macroeconomic conditions affect the BNPP's results. The nature of the BNPP's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts for 2014 generally indicate a renewal of moderate growth in developed economies albeit less strong and uniform in the Euro-Zone. Their analysts consider that uncertainties remain regarding the strength of the recovery, particularly in light of the U. S. Federal Reserve's announcement in December 2013 that it would gradually reduce ("taper") its stimulus program, and in the Euro-zone, where a risk of deflation exists.</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Within the Euro-zone, sovereign credit spreads continued to decrease in 2013 following the decrease recorded in 2012 from the previous historically high levels. The financial condition of certain sovereigns has markedly improved but there remains uncertainty as to the solvency of some others.</p> <p>Laws and Regulations applicable to Financial Institutions</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the BNPP have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNP Paribas Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have or are likely to affect the BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (“Sociétés de financement”), which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements “CRD IV” dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the BNPP as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission’s proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the “Volcker” Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-U.S. banks) that was recently adopted by the U.S. regulatory authorities. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the BNPP in particular.</p> |

| Element | Title | | |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 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 | <p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives | |
| 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 | | |
| | | 31/12/2013* | 31/12/2012 |
| | Revenues | 38,409 | 39,072 |
| | Cost of risk | (3,801) | (3,941) |
| | Net income, Group share | 4,818 | 6,564 |
| | * Restated | | |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.3% | 9.9% |
| | Total consolidated balance sheet | 1,810,535* | 1,907,200 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 612,455* | 630,520 |
| | Consolidated items due to customers | 553,497* | 539,513 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 87,447* | 85,444 |
| | * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS 32 revised | | |

| Element | Title | | |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| | | 31/03/2014 | 31/03/2013* |
| | Revenues | 9,913 | 9,972 |
| | Cost of risk | (1,084) | (911) |
| | Net income, Group share | 1,668 | 1,585 |
| | * Restated | | |
| | | 31/03/2014 | 31/12/2013 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.6% | 10.3% |
| | Total consolidated balance sheet | 1,882,756 | 1,810,535* |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 618,791 | 612,455* |
| | Consolidated items due to customers | 566,833 | 553,497* |
| | Shareholders' equity (Group share) | 89,969 | 87,447* |
| | * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS 32 revised | | |

| Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2014 – In millions of EUR | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | 30/09/2014 | 30/09/2013* |
| Revenues | 29,018 | 28,940 |
| Cost of risk | (2,693) | (2,785) |
| Net income, Group share | -1,147 | 4,708 |
| * Restated | | |
| | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
| Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.1% | 10.3% |
| Total consolidated balance sheet | 2,068,635 | 1,810,522* |
| Consolidated loans and receivables due from customers | 647,129 | 612,455* |
| Consolidated items due to customers | 616,926 | 553,497* |
| Shareholders' equity (Group share) | 87,588 | 87,433* |
| * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised | | |

| | | |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>Save as disclosed in the following paragraph, there has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2013.</p> <p>Following discussions with the U.S. Department of Justice and the New York County District Attorney's Office, among other U.S. regulators and law enforcement and other governmental authorities, the Bank conducted over several years an internal, retrospective review of certain U.S. dollar payments involving countries, persons and entities that could have been subject to economic sanctions under U.S. law in order to determine whether the Bank had, in the conduct of its business, complied with such laws. The review identified a significant volume of transactions that, even though they were not prohibited by the laws of the countries of the Bank entities that initiated them, were denominated in U.S. dollars and therefore potentially considered impermissible under U.S. regulations, in particular, those of the Office of Foreign Assets Control (OFAC). Having presented the findings of this review to the U.S. authorities in December, in accordance with IFRS requirements the Bank recorded a provision of USD 1.1 billion (EUR 0.8 billion) in its financial statements for the fourth quarter of 2013. The U.S. authorities had not passed upon the adequacy or reasonableness of such provision. The discussions that have taken place since then demonstrate that a high degree of uncertainty exists as to the nature and amount of penalties that the U.S. authorities could impose on the Bank following completion of the ongoing process. The amount of the fines is likely to be far in excess of the amount of the provision. The Bank continues the discussions.</p> | |
| <p>B.19/ B.13</p> | <p>Events impacting the Guarantor's solvency</p> | <p>As at 7 November 2014 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2014.</p> |
| <p>B.19/ B.14</p> | <p>Dependence upon other Group entities</p> | <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> |
| <p>B.19/ B.15</p> | <p>Principal activities</p> | <p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • a set of Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), |

| | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • 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/ B.16 | Controlling shareholders | None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 Decemeber 2013; Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 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), A1 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 | <p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE4310ELM. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is XS1084183034</p> <p>The Common Code is 108418303</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p> |
| C.2 | Currency | The currency of this Series of Securities is euro (« EUR »). |
| C.5 | Restrictions on free | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, |

| Element | Title | |
|---------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | transferability | 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 | <p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> |
| | | <p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.</p> |
| | | <p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> |
| | | <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> |
| | | <p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a masse.</p> |
| | | <p>Governing law</p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (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</p> |

| Element | Title | |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law. |
| C.9 | Interest/ Redemption | <p>Interest</p> <p>The Securities do not pay interest. te is greater than or equal to the Barrier Level;</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 20 May 2021 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Security holders</p> <p>No representative of the Security holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p> |
| C.10 | Derivative component in the interest payment | <p>Payments of interest in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s).</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p> |
| C.11 | Admission to Trading | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange. |
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference :</p> <p>EURO STOXX® Index (Bloomberg Code: SX5E Index)</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p> |
| C.16 | Maturity of the derivative Securities | The Redemption Date of the Securities is 20 May 2021. |
| 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>See Element C.9 above for information on interest.</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to the Notional Amount multiplied by SPS Payout.</p> <p>SPS Payout means Certi plus: Generic Knock-Out Securities</p> <p>(A) if no Knock-out Event has occurred:</p> $\text{Constant Percentage 1} + \text{Gearing Up} \times \text{Option Up}$ <p>(B) if a Knock-out Event has occurred:</p> $\text{Constant Percentage 2} + \text{Gearing Down} \times \text{Option Down}$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>The Payout comprises:</i></p> <p><i>if no Knock-out Event occurs, a fixed percentage and indexation to the value of the Underlying Reference(s) through the Option Up which may be subject to a maximum level; or</i></p> <p><i>if a Knock-out Event occurs, a fixed percentage and indexation to the value of the Underlying Reference(s) (this value may differ from the value above) through the Option Down which may be subject to a maximum level (which may differ from the maximum level above).</i>Where:</p> <p>Notional Amount means EUR 1,000;</p> <p>Constant Percentage1 : 100%</p> <p>Gearing Up: 100%</p> <p>Option Up: Up Call</p> <p>Up Call:</p> <p>Max (Up Final Redemption Value – Up Strike Percentage; Up Floor Percentage)</p> <p>Up Strike Percentage: 100%</p> <p>Up Floor Percentage: 0%</p> <p>Up Final Redemption Value: Greatest Underlying Reference Value</p> <p>Greatest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the highest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Valuation Period</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 Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference is as set out in item 26(a) below.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>SPS Valuation Period means any Scheduled Trading Day in the period beginning on Strike Date (included) and ending on Redemption Valuation Date (included).</p> <p>SPS Valuation Date means each day in SPS Valuation Period;</p> <p>Constant Percentage 2: 100 % Gearing Down: -100% Option Down: Down Put</p> <p>Down Put:</p> <p>Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage)</p> <p>Down Strike Percentage: 100%</p> <p>Down Floor Percentage : 0%</p> <p>Down Final Redemption Value: Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where :</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date;</p> <p>Knock-out Event is applicable.</p> <p>Knock-out Event means that the Knock-out Value is less than the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day.</p> <p>Knock-out Level means 50% ;</p> <p>Knock-out Value means the Underlying Reference Value.</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-out Determination Day;</p> <p>Knock-out Determination Day means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date means 13 May 2021;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where :</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date;</p> <p>Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>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>The "SPS Automatic Early Redemption Payout" is:</p> <p>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p> <p>NA means EUR 1,000;</p> <p>AER Redemption Percentage means 100%</p> <p>AER Exit Rate means the AER Rate.</p> <p>AER Rate means $i \times 7.40\%$</p> <p>i is a number from 1 to 5 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date.</p> <p>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.</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100%</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date_i means 13 May 2016 ($i=1$), 15 May 2017 ($i=2$), 14 May 2018 ($i=3$), 13 May 2019 ($i=4$) and 13 May 2020 ($i=5$).</p> <p>Automatic Early Redemption Date_i means 20 May 2016($i=1$); 22 May 2017 ($i=2$), 21 May 2018($i=3$), 20 May 2019 ($i=4$) and 20 May 2020 ($i=5$).</p> <p>SPS AER Value means the 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. below;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> |

| Element | Title | |
|-------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where :</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date;</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.stoxx.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> <ol style="list-style-type: none"> 1. Credit Risk; 2. Counterparty Risk; 3. Securitisation; 4. Market Risk; 5. Operational Risk 6. Compliance and Reputation Risk; 7. Concentration Risk 8. Asset-liability management Risk; 9. Breakeven Risk; 10. Strategy Risk; 11. Liquidity and refinancing Risk; |

| Element | Title | |
|---------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>12. Insurance subscription Risk.</p> <p>Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p> <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</p> |

| Element | Title | |
|---------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue 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> |
| D.3 | Key risks regarding the Securities | <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> <ul style="list-style-type: none"> -securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -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, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, -the 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, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, -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, |

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

Section E - Offer

| Element | Title | |
|---------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.2b | Reasons for the offer and use of 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 | This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France |

| Element | Title | |
|------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | offer | The issue price of the Securities is 100% |
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | <p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p> |
| 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 5 juin 2014 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 5 juin 2014.• 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 Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | 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 et tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 25 novembre 2014 jusqu'au 6 février 2015 (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/ forme | L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée |

| Elément | Description de l'Elément | | | | | | | |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|------------|----------------------|---------|---------|
| | juridique/ législation/ pays de constitution | en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas. | | | | | | |
| B.4b | Information sur les tendances | BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V. | | | | | | |
| B.5 | Description du Groupe | BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP "). | | | | | | |
| B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | <p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle autour de ses trois piliers Retail Banking, CIB et Investment Solutions. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution. Il a pour objectif une rentabilité des fonds propres supérieure ou égale à 10% en 2016.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients et les services • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient : poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement | | | | | | |
| B.10 | Réserves contenues dans le rapport d'audit | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base. | | | | | | |
| B.12 | Informations financières historiques clés sélectionnées : Données Financières Annuelles Comparées - En EUR <table border="1" data-bbox="336 1845 1401 1989"> <thead> <tr> <th data-bbox="336 1845 762 1917"></th> <th data-bbox="762 1845 1082 1917">31/12/2013</th> <th data-bbox="1082 1845 1401 1917">31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="336 1917 762 1989">Produit Net Bancaire</td> <td data-bbox="762 1917 1082 1989">397,608</td> <td data-bbox="1082 1917 1401 1989">337,955</td> </tr> </tbody> </table> | | | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Produit Net Bancaire | 397,608 | 337,955 |
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | | | | | | |
| Produit Net Bancaire | 397,608 | 337,955 | | | | | | |

| Elément | Description de l'Elément | | |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| | Résultat Net, part du Groupe | 26,749 | 22,531 |
| | Total du bilan | 48,963,076,836 | 37,142,623,335 |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 416,163 | 389,414 |
| | <p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013. A l'exception de ce qui est indiqué dans le paragraphe suivant, il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013.</p> <p>Dans le cadre de discussions avec le US Department of Justice, le New York County District Attorney's Office et autres superviseurs et autorités gouvernementales, la Banque a procédé pendant plusieurs années à une revue interne rétrospective de certains paiements en dollars US impliquant des États ou des personnes morales ou physiques qui pouvaient être soumises à des sanctions économiques édictées par les lois des États-Unis, afin de vérifier si la Banque s'était conformée aux lois en question dans ses activités. La revue a recensé un volume significatif d'opérations qui, bien que n'étant pas interdites par la réglementation des pays des entités du Groupe qui les ont initiées, étaient libellées en dollars donc susceptibles d'être considérées comme non autorisées au regard des règles fixées par les autorités des États-Unis, notamment celles de l'Office of Foreign Assets Control (OFAC). Le Groupe ayant présenté en décembre les conclusions de cette revue aux autorités des États-Unis, la Banque a constitué une provision de 1,1 milliard de dollars (0,8 milliard d'euros) dans les comptes au quatrième trimestre 2013 conformément aux prescriptions des normes comptables internationales IFRS. Les autorités des États-Unis ne s'étaient pas prononcées sur le caractère adéquat ou raisonnable de cette provision. Les discussions qui ont eu lieu depuis montrent qu'il existe une très grande incertitude sur les sanctions qui pourraient être décidées par les autorités des États-Unis à l'issue du processus. Il est possible que la pénalité s'avère très significativement supérieure à la provision constituée. Les discussions sont toujours en cours.</p> | | |
| B.13 | Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur | A la date du 7 août 2014 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2013, à l'exception de ce qui est exposé dans l'avant dernier paragraphe de l'Elément B.12 du présent Résumé. | |
| B.14 | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe | BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de | |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. |
| 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 mise sous surveillance 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).</p> <p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p> |
| B.18 | Description de la Garantie | <p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'une garantie de droit anglais signée par le Garant le 5 juin 2014, ou une date approchante (la "Garantie").</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p> |
| B.19 | Informations concernant le Garant | |
| B.19/ B.1 | Raison sociale et nom commercial du Garant | BNP Paribas |
| B.19/ B.2 | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. |
| B.19/ B.4b | Information sur les tendances | <p>Conditions Macroéconomiques</p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2013, l'économie mondiale aura engagé son rééquilibrage avec le ralentissement d'un certain nombre de pays émergents, couplé à un léger redressement de l'activité dans les pays développés. Au cours de l'année 2013, les conditions économiques globales sont restées généralement stables par rapport à l'année 2012. Les prévisions économiques du FMI et de l'OCDE pour l'année 2014 prévoient une reprise modérée de la croissance pour les économies développées, mais plus modeste et hétérogène pour les pays de la zone Euro. Leurs analystes considèrent que des incertitudes demeurent sur la solidité de la reprise, notamment à la lumière de la réduction annoncée par la Réserve Fédérale des États-Unis en décembre 2013 de son programme de soutien à l'économie américaine et, au sein de la zone Euro, un risque déflationniste n'est pas à exclure.</p> <p>Au sein de la zone Euro, les spreads des États ont continué à diminuer en 2013 à la suite de la baisse enregistrée en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés. Certains États ont sensiblement amélioré leur situation financière mais une incertitude persiste sur la solvabilité de certains autres.</p> <p>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières</p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur BNPP connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière globale. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées au cours des dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que le Groupe BNP Paribas), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un reporting obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les mesures adoptées récemment ou encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1er janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, la Directive et le Règlement sur les fonds propres réglementaires dits « CRD 4 » du 26 juin 2013 et dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1er janvier 2014, les projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD 4 élaborées par l'EBA, la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB, la consultation sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union Européenne de 2013 et la proposition de la Commission Européenne de</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | réforme structurelle du secteur bancaire européen du 29 janvier 2014, la proposition de Règlement sur les indices de référence, le mécanisme européen de surveillance unique, le projet européen de mécanisme de résolution unique et le projet de directive européenne sur le redressement et la résolution des banques, le règlement final concernant les banques étrangères relatif à certaines exigences en matière de liquidités, fonds propres et autres éléments prudentiels adopté par la Réserve Fédérale des États-Unis, la proposition de la Réserve Fédérale concernant les ratios de liquidité des banques de taille importante ainsi que la Règle « Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des sponsorships dans les hedge funds et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres, récemment adoptée par les autorités de régulation américaines. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur BNPP peut être significatif. |
| 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 | <p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle autour de ses trois piliers Retail Banking, CIB et Investment Solutions. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution. Il a pour objectif une rentabilité des fonds propres d'au moins 10% en 2016.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients et les services • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient : poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement |
| 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/ | Informations financières historiques clés sélectionnées : | |

| Elément | Description de l'Elément | | |
|-------------|---------------------------------------------------------|--|--|
| B.12 | Comparatif Résultats Annuels - En millions d'EUR | | |

| | | 31/12/2013* | 31/12/2012 |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | Produit Net Bancaire | 38,409 | 39,072 |
| | Coût du Risque | (3,801) | (3,941) |
| | Résultat Net, part du Groupe | 4,818 | 6,564 |
| | * Restated | | |
| | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4) | 10.3% | 9.9% |
| | Total du bilan consolidé | 1,810,535* | 1,907,200 |
| | Total des prêts et créances sur la clientèle | 612,455* | 630,520 |
| | Total des dettes envers la clientèle | 553,497* | 539,513 |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 87,447* | 85,444 |
| | * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée | | |
| | Données Financières Intermédiaires Comparées- En millions d'EUR | | |
| | | 31/03/2014 | 31/03/2013* |
| | Produit Net Bancaire | 9,913 | 9,972 |
| | Coût du Risque | (1,084) | (911) |
| | Résultat Net, part du Groupe | 1,668 | 1,585 |
| | * Retraité | | |
| | | 31/03/2014 | 31/12/2013 |
| | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4) | 10.6% | 10.3% |
| | Total du bilan consolidé | 1,882,756 | 1,810,535* |
| | Total des prêts et créances sur la clientèle | 618,791 | 612,455* |
| | Total des dettes envers la clientèle | 566,833 | 553,497* |

| | | | |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 89,969 | 87,447* |
| | * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée | | |

| Données Financières Intermédiaires Comparées- pour la période de 9 mois prenant fin le 30 septembre 2014 – En millions d'EUR | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | 30/09/2014 | 30/09/2013* |
| | Produit Net Bancaire | 29,018 | 28,940 |
| | Coût du Risque | (2,693) | (2,785) |
| | Résultat Net, part du Groupe | -1,147 | 4,708 |
| | * Retraité | | |
| | | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
| | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4) | 10.1% | 10.3% |
| | Total du bilan consolidé | 2,068,635 | 1,810,522* |
| | Total des prêts et créances sur la clientèle | 647,129 | 612,455* |
| | Total des dettes envers la clientèle | 616,926 | 553,497* |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 87,588 | 87,433* |
| | * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée | | |

| | | |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</p> <p>A l'exception de ce qui est indiqué dans le paragraphe suivant, il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP depuis le 31 décembre 2013.</p> <p>Dans le cadre de discussions avec le US Department of Justice, le New York County District Attorney's Office et autres superviseurs et autorités gouvernementales, la Banque a procédé pendant plusieurs années à une revue interne rétrospective de certains paiements en dollars US impliquant des États ou des personnes morales ou physiques qui pouvaient être soumises à des sanctions économiques édictées par les lois des États-Unis, afin de vérifier si la Banque s'était conformée aux lois en question dans ses activités. La revue a recensé un volume significatif d'opérations qui, bien que n'étant pas interdites par la réglementation des pays des entités du Groupe qui les ont initiées, étaient libellées en dollars donc susceptibles d'être considérées comme non autorisées au regard des règles fixées par les autorités des États-Unis, notamment celles de l'Office of Foreign Assets Control (OFAC). Le Groupe ayant présenté en décembre les conclusions de cette revue aux autorités des États-Unis, la Banque a constitué une provision de 1,1 milliard de dollars (0,8 milliard d'euros) dans les comptes au quatrième trimestre 2013 conformément aux prescriptions des normes comptables internationales IFRS. Les autorités des États-Unis ne s'étaient pas prononcées sur le caractère adéquat ou raisonnable de cette provision. Les discussions qui ont eu lieu depuis montrent qu'il existe une très grande incertitude sur les sanctions qui pourraient être décidées par les autorités des États-Unis à l'issue du processus. Il est possible que la pénalité s'avère très significativement supérieure à la provision constituée. Les discussions sont toujours en cours.</p> | |
| B.19/ B.13 | Evénements impactant la solvabilité du Garant | A la date du 7 novembre 2014 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant depuis le 30 juin 2014. |
| 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 : <ul style="list-style-type: none"> • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), la banque de détail en Italie, |

| | | |
|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • BRB, la banque de détail en Belgique, • d'autres activités sur des Marchés Domestiques, y compris LRB, la banque de détail au Luxembourg ; • une activité <i>International Retail Banking</i>, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la région Europe-Méditerranée, • BancWest; • une activité <i>Personal Finance</i>; • le pôle <i>Investment Solutions</i>; • le pôle Banque de Financement et d'Investissement (<i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>). |
| B.19/ B.16 | Actionnaires de contrôle | 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), A1 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 certificats ("Certificats") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est CE4310ELM. Le numéro de la tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est XS1084183034</p> <p>Le Code Commun est 108418303</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 | Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | négociabilité | de vente en vigueur en aux aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, en France, en Finlande, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus. |
| C.8 | Droits s'attachant aux Titres | <p>Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p>Rang de Créance des Titres</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>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> |
| | | <p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoiront pas de cas de défaut.</p> |
| | | <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> |
| | | <p>Loi applicable</p> <p>Les Titres W&C, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et la Garantie relative aux Titres W&C, et tous</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | les engagements non-contractuels découlant des Titres W&C, du contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et de la Garantie relatives aux Titres W&C seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation. |
| C.9 | Intérêts/ Remboursement | <p>Intérêts Les Warrants ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts</p> <p>Remboursement A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 20 mai 2021 conformément à l'Elément 18.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>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) | <p>Les paiements d'intérêts sur les Titres seront déterminés par référence à la performance du/des Sous-Jacent(s) de Référence.</p> <p>Veuillez également vous référer aux Eléments C.9 ci-dessus et C.15 ci-dessous.</p> |
| 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 au Sous-Jacent de Référence :</p> <p>L'Indice EURO STOXX® (Code Bloomberg: SX5E)</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 20 mai 2021. |
| C.17 | Procédure de Règlement | <p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p> |
| 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 A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en Espèces égal à :</p> <p>Formule de Paiement Final</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>NA x Montants à Payer SPS</p> <p>NA: EUR 1,000</p> <p>Montants à Payer SPS: Titres Certi Plus : Generic avec Elément Désactivant</p> <p>(A) si aucun Evénement Désactivant n'est survenu Pourcentage Constant 1 + Levier Haussier × Option Haussière; ou</p> <p>(B) si un Evénement Désactivant est survenu : Pourcentage Constant 2 + Levier Baissier × Option Baissière, où:</p> <p>"Option Haussière" désigne un Call "Call" désigne Max (Valeur de Remboursement Finale Augmentée – Pourcentage de Constatation Augmenté; 0); "Option Baissière" désigne un Put "Put" désigne Max (Pourcentage de Constatation Réduit – Valeur de Remboursement Finale Réduite; 0); et</p> <p>Description du Montant à Payer Le Montant à Payer comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>si aucun Evénement Activant n'est survenu, un pourcentage fixe et une indexation sur la valeur du(des) Sous-Jacent(s) de Référence dépassant le Pourcentage de Constatation Augmenté (sous réserve d'un niveau maximum si l'Option Haussière est un Call Spread); ou</i> • <i>si un Evénement Activant s'est produit, une indexation sur la valeur du(des) Sous-Jacent(s) de Référence inférieure au Pourcentage de Constatation Réduit (sous réserve d'un niveau minimum si l'Option Baissière est un Put Spread).</i> <p><u>Avec:</u></p> <p>Constant Percentage 1: 100% Constant Percentage 2: 100% Levier Haussier: 100% Levier Baissier: -100%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale Augmentée désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence la plus élevée; Pourcentage de Constatation Augmenté: 100%</p> <p><u>Où:</u></p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence la Plus Elevée désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la Valeur du Sous-Jacent de Référence la plus élevée pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS.</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (a) (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>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement : 13 mai 2021.</p> <p><u>ou</u></p> <p>Période d'Evaluation SPS désigne la Période d'Evaluation du Remboursement SPS</p> <p>Période d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la Période d'Observation;</p> <p>Période d'Observation désigne la période qui commence mais inclut la Date de Constatation et finit mais inclut la Date d'Evaluation du Remboursement SPS;</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne chaque Date du Prix de Règlement</p> <p>Date du Prix de Règlement désigne chaque Date d'Observation</p> <p>Date d'Observation désigne chaque Jour de Négociation Programmé ou au cours de la Période d'Observation</p> <p><u>Et ou:</u></p> <p>Put désigne Max (Pourcentage de Constatation Réduit – Valeur de Remboursement Finale Réduite; 0);</p> <p>Pourcentage de Constatation Réduit : 100%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale Réduite désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (a) (i) la Valeur de Clôture du Sous-</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>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>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 13 mai 2021</p> <p>Pourcentage de Constatation Réduit : 100%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale Réduite désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (a) (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>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 13 mai 2021</p> <p>Evénement Désactivant: applicable</p> <p>Evénement Désactivant désigne que la Valeur Désactivante est inférieure au Niveau d'e Désactivation à une Date de Détermination de la Désactivation ;</p> <p>Niveau desactivation désigne 50%</p> <p>Valeur Désactivante désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</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>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Détermination de la Désactivation</p> <p>Date de Détermination de la Désactivation désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 13 mai 2021 ;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Jacent de Référence, 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 Niveau 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 13 février 2015</p> |
| | | <p>Remboursement Anticipé Automatique</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 Automatique Anticipé SPS sera un montant égal à :</p> <p style="text-align: center;">NA x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)</p> <p>NA désigne EUR 1.000</p> <p>Pourcentage de Remboursement RAA désigne 100 %</p> <p>Taux de Sortie RAA désigne $i \times 7.40\%$</p> <p>“i” étant le nombre allant de 1 à 5 représentant Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Cas de Remboursement Anticipé Automatique désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique la Valeur SPS RAA est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique désigne 100%</p> <p>Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ; 13 mai 2016 (i=1); 15 mai 2017 (i=2); 14 mai 2018 (i=3); 13 mai 2019 (i=4); et 13 mai 2020 (i=5).</p> <p>Dates de Remboursement Anticipé Automatique ; 20 mai 2016 (i=1); 22 mai 2017 (i=2); 21 mai 2018 (i=3); 20 mai 2019 (i=4); et 20 Mai 2020 (i=5).</p> <p>Valeur SPS RAA désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <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>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, 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 Niveau 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 13 février 2015 ;</p> <p>Niveau de Clôture désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</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.15. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de : www.stoxx.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> <ul style="list-style-type: none"> Risque de Crédit ; Risque de Contrepartie ; Titrisation ; Risque de Marché ; |

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

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>régions où elle exerce ses activités.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, en particulier en France, premier marché de BNPP, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité.</p> <p>Les facteurs de risque suivants sont relatifs à BNPP B.V. : BNPP B.V. est une société opérationnelle. La seule activité de BNPP B.V. consiste à lever des capitaux et à emprunter des fonds via l'émission de titres, tels que des Obligations, Warrants, Certificats ou autres obligations. BNPP B.V. n'a pas, et n'aura pas, d'autres actifs que les contrats de couverture (contrats OTC mentionnés dans les Rapports Annuels), les espèces et les commissions qui lui sont payées, ou tout autre actif qu'elle aurait acquis, en toute hypothèse en rapport avec l'émission de titres ou la conclusion de toute autre obligation y afférente à un moment donné. Les produits nets résultant de chaque 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, - dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres, - le fait que les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de Titres quelconques, un |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum</p> <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, - 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> <p>Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p> |
| D.6 | Avertissement sur le risque | <p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses obligations en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p> |

Section E - Offre

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.2b | Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci | Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture |
| E.3 | Modalités et conditions de l'offre | <p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France</p> <p>Le prix d'émission des Titres est 100%</p> |
| E.4 | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | <p>Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités.</p> <p>Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.</p> |
| 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. |