

FINAL TERMS DATED 8 JULY 2013

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

Up to 150,000 Multiple Exercise Certificates linked to 6 month EURIBOR

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

- (i) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2013 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. 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 these Final Terms are available for viewing at Via Ansperto, 5-20123, Milano, Italy and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and these Final Terms 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 ISSUED SECURITIES	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY
FICRT 932 OH	Up to 150.000	Up to 150.000	XS0949771009	094977100	EUR 2.55

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: 12 June 2013
4. Issue Date: 8 October 2013
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Underlying Interest Rate Securities

Exercise of Certificates applies to the Certificates. Multiple Exercise applies to the Certificates. The Exercise Dates are each date falling ten calendar days prior to an Exercise Settlement Date or, if any such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day.

The Exercise Settlement Dates are 8 January and 8 July in each year beginning on 8 January 2014 or, if any such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day.

The provisions of Annex 11 (Additional Terms and Conditions for Underlying Interest Rate Securities) apply.
7. Form of Securities: Clearing System Global Securities
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:

Issuer's option to vary settlement:	to vary	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities
-------------------------------------	---------	---

12. Final Payout
SPS Payouts

SPS Reverse Convertible Securities

SPS Reverse Convertible Securities:

Notional Amount multiplied by:

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

0%; or

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

Max (Option; 0%)

Where:

"Final Redemption Value" means the Underlying Reference Closing Price Value.

"Forward" means Final Redemption Value – Strike Percentage.

"Knock-in Event" is as set out in paragraph 39 below.

"Option" means Forward.

"SPS Valuation Date" means each Underlying Interest Determination Date.

"Strike Percentage" means 0.90%.

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

Payout Switch:	Not applicable
Aggregation:	Not applicable
13. Relevant Asset(s):	Not applicable
14. Entitlement:	Not applicable
15. Exchange Rate/Conversion 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 10 Harewood Avenue

London NW1 6AA
United Kingdom

22. Governing law: English law
23. Masse provisions (Condition 9.4): Not applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS (ALL SECURITIES)

24. Index Securities: Not applicable
25. Share Securities: Not applicable
26. ETI Securities: Not applicable
27. Debt Securities: Not applicable
28. Commodity Securities: Not applicable
29. Inflation Index Securities: Not applicable
30. Currency Securities: Not applicable
31. Fund Securities: Not applicable
32. Futures Securities: Not applicable
33. Credit Securities: Not applicable
34. Underlying Interest Rate Securities: Applicable

(a) Underlying Interest Determination Date(s): (i) The second TARGET2 Settlement Day prior to 8 October 2013 and (ii) each subsequent date falling on the second TARGET2 Settlement Day prior to an Exercise Settlement Date.

(b) Manner in which the Underlying Interest Rate is to be determined: Screen Rate Determination

(c) Screen Rate Determination:

Underlying Reference Rate: 6 month EURIBOR

Specified Time: 11:00 am, Brussels time

Relevant Screen Page: Reuters EURIBOR01

(d) ISDA Determination: Not applicable

(e) Underlying Margin(s): Not applicable

(f) Minimum Underlying Reference Rate: Not applicable

(g) Maximum Underlying Reference Rate: Not applicable

35. Preference Share Certificates: Not applicable
36. OET Certificates: Not applicable
37. Additional Disruption Events: Not applicable

38. Optional Additional Disruption Events: Not applicable
39. Knock-in Event: Applicable
- If the Knock-in Value is greater than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
- (a) SPS Knock-in Valuation: Applicable
- "**Knock-in Value**" means the Underlying Reference Closing Price Value.
- "**SPS Valuation Date**" means the Knock-in Determination Day.
- "**Underlying Reference Closing Price Value**" is as set out in paragraph 12 above.
- (b) Level: Not applicable
- (c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: 0.90 per cent.
- (d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable
- (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable
- (f) Knock-in Determination Period: Not applicable
- (g) Knock-in Determination Day(s): Each Underlying Interest Determination Date (as set out in item 34(a) above).
- (h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable
- (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Not applicable
- (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable
- (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable.
- (l) Disruption Consequences: Not applicable
40. Knock-out Event: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

41. Provisions relating to Warrants: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

42. Provisions relating to Certificates: Applicable
- (a) Notional Amount of each In respect of each Exercise Settlement Date, as specified in

	Certificate:	Annex 1
(b)	Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c)	Interest:	Not applicable
(d)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(e)	Issuer Call Option:	Not applicable
(f)	Holder Put Option:	Not applicable
(g)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(h)	Renouncement Notice Cut-off Time:	5.00 p.m. (Milan time)
(i)	Strike Date:	Not applicable
(j)	Strike Price:	Not applicable
(k)	Redemption Valuation Date:	Not applicable
(l)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(m)	Observation Dates:	Not applicable
(n)	Observation Period:	Not applicable
(o)	Settlement Business Day:	Not applicable
(p)	Cut-off Date:	Not applicable

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43.	Selling Restrictions:	Not applicable
44.	Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable
45.	Registered broker/dealer:	Not applicable
46.	TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not applicable
47.	Non-exempt Offer:	An offer of the Securities may be made by Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (together with any other entity appointed for the placement of Securities during the Offer Period, " Authorised Offerors ") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Italy (the " Public Offer Jurisdictions ") during the period from and including 8 July 2013 until and including 30 September 2013 (the " Offer Period "). See further Paragraph 7 of Part B below.
	General Consent:	Not applicable
	Other Conditions to consent:	Not applicable


PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. As Issuer:

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application is expected to be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). The Issuer is not a sponsor of, nor is it responsible for, the admission and trading of the Securities on the EuroTLX and no assurance can be given that any such application will be successful.

2. Ratings

Ratings:

The Securities have not been rated.

The rating of the Guarantor is A2 from Moody's and A+ from Standard and Poor's.

As defined by Moody's, an "A" rating means that the obligations of the Issuer and the Guarantor under the Programme are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aaa through Caa. The modifier 2 indicates a mid-range ranking.

As defined by Standard & Poor's, an obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the relevant Issuer and Guarantor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The addition of a plus (+) or minus (-) sign shows relative standing within the major rating category".

Moody's and Standard & Poor's are established in the European Union and are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

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

Investors shall be informed of the fact that Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (the "**Distributor**") will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.30% of the Issue Amount. All placement fees will be paid out upfront.

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/ Reference, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and Other Information concerning the Underlying Reference

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

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Period: See paragraph 47 above

Offer Price: The Issue Price (of which a total amount of 1.30% is represented by commissions payable to the Authorised Offerors).

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 15,000,000. The final amount that is issued on the Issue Date will be listed on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.) . 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 Offer End Date.

Description of the application process:

From 8 July 2013 to, and including, 30 September 2013, 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/> (the Offer End Date).

Application to subscribe for the Securities can be made in Italy at the offices of the Authorised Offerors. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offerors.

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 100. Maximum subscription amount per investor: EUR 15,000,000. 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 Offerors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offerors 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 Offerors, 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 the Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offerors 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 loading the following link http://eqdpo.bnpparibas.com/ in each case 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:	Each investor will be notified by the Authorised Offerors of its allocation of Securities after the end of the Offer Period. No dealings in the Securities 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.

For the Offer Price which includes the commissions payable to the Authorised Offerors see above "Offer Price".

7. Placing and Underwriting

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

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: Not applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): BNP Paribas Securities Services
Milan Branch
Via Ansperto
5-20123
Milan
Italy

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: The placement activity will be carried out by:
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
Via V. Veneto 119
00187 Roma,
Italy

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

8. Yield (in the case of Certificates)

Not applicable.

9. Historic Interest Rates (in the case of Certificates)

Details of historic EURIBOR rates can be obtained from Reuters.

10. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

Up to 150,000 Multiple Exercise Certificates linked to 6 month EURIBOR

ISIN: XS0949771009

(the "Securities")

To: **BNP Paribas Securities Services, Milan Branch (the "Italian Security Agent")**
Via Ansperto, 5-20123, Milano, Italy

Fax No: (+39) 02 72474 444

We/I the undersigned Holder(s) of the Securities

hereby communicate that we are renouncing the automatic exercise on the Exercise Date scheduled to fall on [●]of the rights granted by the Securities in accordance with the Terms and Conditions of the Securities, as amended and/or supplemented by the applicable Final Terms (the "Security Terms").

Series No. of the Securities:

Number of Securities the subject of this notice:

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Security Terms or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Italian Security Agent), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Italian Security Agent, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Italian Security Agent.

Expressions defined in the Security Terms shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

Place and date:

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

Signature

ANNEX 1

Exercise Settlement Dates	Notional Amount of each Certificate
09 January 2014	EUR 25.8300
09 July 2014	EUR 45.2520
09 January 2015	EUR 40.8880
09 July 2015	EUR 35.1960
11 January 2016	EUR 31.0020
11 July 2016	EUR 25.2800
09 January 2017	EUR 20.2240
10 July 2017	EUR 15.1680
09 January 2018	EUR 10.1660
09 July 2018	EUR 5.0280

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013 (the "Base Prospectus") and the applicable Final Terms. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions	<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 Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (together with any other entity appointed for the placement of Securities during the Offer Period, " Authorised Offerors ").

Element	Title	
	attached	<p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 8 July 2013 until and including 30 September 2013 during hours in which the banks are open for business in Italy (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent 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 Italy.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	Not applicable, there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on BNPP B.V. and the industries in which it operates for at least the current financial year.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ")
B.9	Profit forecast	Not applicable, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.

Element	Title	
	or estimate	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information: In EUR	
		31/12/2011
		31/12/2012
	Revenues	317,178
	Net income, Group share	21,233
	Total balance sheet	32,347,971,221
	Shareholders' equity (Group share)	366,883
		37,142,623,335
		389,414
	<i>Statements of no significant or material adverse change</i>	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2012 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2012.	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2012 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2012.
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.
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	Not Applicable - No ratings have been assigned to the Issuer or its debt securities at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process. The Securities have not been rated. 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.

Element	Title	
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><i>Macroeconomic Conditions.</i></p> <p>BNPP's results of operations are affected by the macroeconomic and market environment. Given the nature of its business, BNPP is particularly susceptible to macroeconomic and market conditions in Europe, which have experienced disruptions in recent years.</p> <p>While global economic conditions generally improved over the course of 2012, growth prospects diverge for advanced and developing economies in 2013 and going forward. In the Euro-zone, sovereign spreads came down in 2012 from historically high levels, although uncertainty remains over the solvability of certain sovereigns and the extent to which E.U. member states are willing to provide additional financing.</p> <p><i>Legislation and Regulations Applicable to Financial Institutions.</i></p> <p>BNPP is affected by legislation and regulations applicable to global financial institutions, which are undergoing significant change in the wake of the global financial crisis. New measures that have been proposed and adopted include more stringent capital and liquidity requirements, taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on commercial banking activities, restrictions of types of financial products, increased internal control and transparency requirements, more stringent business conduct rules, mandatory reporting and clearing of derivative</p>

Element	Title		
		transactions, requirements to mitigate risks relating to OTC derivatives and the creation of new and strengthened regulatory bodies. New or proposed measures that affect or will affect BNPP include the Basel 3 and CRD4 prudential frameworks, the related requirements announced by the EBA, the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the FSB, the French banking law, the E.U. Liikanen proposal and the Federal Reserve's proposed framework for the regulation of foreign banks.	
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 78 countries and has almost 190,000 employees, including over 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " BNPP Group ").	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Guarantor has not made a profit forecast or estimate.	
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.19/B.12	Selected historical key financial information: In millions of EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Revenues	42,384	39,072
	Cost of risk	(6,797)	(3,941)
	Net income, Group share	6,050	6,553
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	9.6%	11.8%
	Tier 1 Ratio	11.6%	13.6%
	Total consolidated balance sheet	1,965,283	1,907,290
	Consolidated loans and receivables due from customers	665,834	630,520
	Consolidated items due to customers	546,284	539,513
	Shareholders' equity (Group share)	75,370	85,886

Element	Title	
		<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2012.</p>
<p>B.19/ B.13</p>	<p>Events impacting the Guarantor's solvency</p>	<p>Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2012</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), • 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;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> 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 <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2012; AXA holding 5.3% of the share capital as at 31 December 2012 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2012. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI or AXA owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 932 OH. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS0949771009.</p> <p>The Common Code is: 094977100.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (" EUR ")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<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 an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari</i></p>

Element	Title	
		<i>passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		<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>Governing law</p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement, the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/ Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest or premium amount.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18.</p> <p>The Certificates may also be redeemed early if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes impossible or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security less hedge costs.</p> <p>Representative of Securityholders</p>

Element	Title	
		<p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not Applicable
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A).
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the 6 month EURIBOR floating interest rate (the " Underlying Reference "). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Settlement Dates of the Securities are 8 January and 8 July in each year beginning on 8 January 2014 or, if any such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day. The Exercise Dates in respect of the Securities are each date falling ten calendar days prior to an Exercise Settlement Date or, if any such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day.
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>Settlement</p> <p>The Certificates will be automatically exercised on each Exercise Date. Upon automatic exercise each Certificate entitles the Holder to receive on the relevant Exercise Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to:</p> <p>Notional Amount multiplied by:</p>

Element	Title																							
		<p>(A) if no Knock-in Event has occurred: 0%; or</p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred: Max (Option; 0%)</p> <p>"Final Redemption Value" means the Underlying Reference Closing Price Value.</p> <p>"Forward" means Final Redemption Value – Strike Percentage.</p> <p>"Knock-in Determination Day" means each Underlying Interest Determination Date.</p> <p>"Knock-in Event" means the Knock-in Value is greater than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>"Knock-in Level" means 0.90%.</p> <p>"Knock-in Value" means the Underlying Reference Closing Price Value.</p> <p>"Notional Amount" means in respect of each Exercise Settlement Date:</p> <table border="1" data-bbox="494 1019 1412 1736"> <thead> <tr> <th data-bbox="494 1019 957 1075">Exercise Settlement Date</th> <th data-bbox="957 1019 1412 1075">Notional Amount of each Certificate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="494 1075 957 1142">09 January 2014</td> <td data-bbox="957 1075 1412 1142">EUR 25.8300</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1142 957 1209">09 July 2014</td> <td data-bbox="957 1142 1412 1209">EUR 45.2520</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1209 957 1276">09 January 2015</td> <td data-bbox="957 1209 1412 1276">EUR 40.8880</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1276 957 1344">09 July 2015</td> <td data-bbox="957 1276 1412 1344">EUR 35.1960</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1344 957 1411">11 January 2016</td> <td data-bbox="957 1344 1412 1411">EUR 31.0020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1411 957 1478">11 July 2016</td> <td data-bbox="957 1411 1412 1478">EUR 25.2800</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1478 957 1545">09 January 2017</td> <td data-bbox="957 1478 1412 1545">EUR 20.2240</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1545 957 1612">10 July 2017</td> <td data-bbox="957 1545 1412 1612">EUR 15.1680</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1612 957 1680">09 January 2018</td> <td data-bbox="957 1612 1412 1680">EUR 10.1660</td> </tr> <tr> <td data-bbox="494 1680 957 1736">09 July 2018</td> <td data-bbox="957 1680 1412 1736">EUR 5.0280</td> </tr> </tbody> </table> <p>"Option" means Forward.</p> <p>"SPS Valuation Date" means each Knock-in Determination Day.</p> <p>"Strike Percentage" means 0.90%.</p> <p>"TARGET2 Settlement Day" means any day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is</p>	Exercise Settlement Date	Notional Amount of each Certificate	09 January 2014	EUR 25.8300	09 July 2014	EUR 45.2520	09 January 2015	EUR 40.8880	09 July 2015	EUR 35.1960	11 January 2016	EUR 31.0020	11 July 2016	EUR 25.2800	09 January 2017	EUR 20.2240	10 July 2017	EUR 15.1680	09 January 2018	EUR 10.1660	09 July 2018	EUR 5.0280
Exercise Settlement Date	Notional Amount of each Certificate																							
09 January 2014	EUR 25.8300																							
09 July 2014	EUR 45.2520																							
09 January 2015	EUR 40.8880																							
09 July 2015	EUR 35.1960																							
11 January 2016	EUR 31.0020																							
11 July 2016	EUR 25.2800																							
09 January 2017	EUR 20.2240																							
10 July 2017	EUR 15.1680																							
09 January 2018	EUR 10.1660																							
09 July 2018	EUR 5.0280																							

Element	Title	
		<p>open.</p> <p>"Underlying Interest Determination Date" means (a) the second TARGET2 Settlement Day prior to 8 October 2013 and (b) each subsequent date falling on the second TARGET2 Settlement Day prior to an Exercise Settlement Date.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Underlying Reference Rate in respect of such day.</p> <p>"Underlying Reference Rate" means (a) the offered quotation; or (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations, (expressed as a percentage rate per annum) for 6 month EURIBOR which appears or appear, as the case may be on Reuters EURIBOR01 as at 11.00a.m. Brussels time on the Underlying Interest Determination Date in question, all as determined by the Calculation Agent.</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 Reuters.

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Credit Risk; • Counterparty Risk; • Securitisation; • Market Risk; • Operational Risk; • Compliance and Reputation Risk; • Concentration Risk; • Asset-liability management Risk;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Breakeven Risk; • Strategy Risk; • Liquidity and refinancing Risk; • Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p> <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</p>

Element	Title	
		<p>could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue 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 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; time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount; exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and 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, expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; the Securities may be redeemed 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; 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 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 by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the</p>

Element	Title	
		<p>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 Redemption Date 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 wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value), an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference 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 exposure to an underlying interest rate 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 offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy.</p> <p>The issue price of the Securities is EUR 2.55.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, and save for the fact that the Distributor will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.30% of the issue proceeds, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an

Element	Title	
		interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer. For this specific issue, however, expenses may be charged by an Authorised Offeror (as defined above) of 1.30 per cent. of the nominal amount of the Securities to be purchased by the relevant investor.

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

Le note di sintesi sono composte dagli elementi informativi richiesti dalla normativa applicabile noti come "Elementi". Detti Elementi sono numerati nelle sottostanti Sezioni da A ad E (A.1 - E.7). La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Titoli, di Emittente e di Garante. Dal momento che taluni Elementi potrebbero non essere richiesti per questa specifica Nota di Sintesi, potrebbero esserci delle mancanze e/o dei salti nella sequenza numerica degli Elementi. Anche se un Elemento potrebbe essere inserito nella Nota di Sintesi in base al tipo di Titoli, di Emittente e di Garante, è possibile che non vi siano informazioni pertinenti da fornire in relazione a detto Elemento. In tal caso, sarà inserita un breve descrizione dell'Elemento in questione unitamente alla specificazione "Non Applicabile".

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> • La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 3 giugno 2013 (il "Prospetto di Base") e alle Condizioni Definitive applicabili. • Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base completo, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive. • Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. • Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o all'eventuale Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e	<i>Consenso:</i> Fatte salve le condizioni indicate nel prosieguo, l'Emittente consente l'utilizzo del Prospetto di Base in relazione a un'Offerta Non Esente di Titoli da parte di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (e, congiuntamente ad ogni altro soggetto cui sarà conferito l'incarico di collocatore con riferimento ai Titoli

Elemento	Titolo	
	altre condizioni correlate	<p>durante il Periodo di Offerta, i "Collocatori Autorizzati").</p> <p><i>Periodo di offerta:</i> Il consenso dell'Emittente è concesso per Offerte Non Esenti di Titoli durante il periodo dall'8 luglio 2013 fino al 30 settembre 2013 negli orari in cui le banche sono aperte in Italia per la propria attività (il "Periodo di Offerta").</p> <p><i>Condizioni del consenso:</i> Le condizioni del consenso dell'Emittente sono che tale consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta indicato nelle Condizioni Definitive; (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della relativa Tranche di Titoli in Italia.</p>
		<p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI TITOLI IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN COLLOCATORE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE COLLOCATORE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ A TUTTI I TERMINI E ALTRI ACCORDI IN ESSERE TRA TALE COLLOCATORE AUTORIZZATO E IL PREDETTO INVESTITORE, INCLUSO QUANTO CONCERNE PREZZO, RIPARTO E ACCORDI DI REGOLAMENTO. L'INVESTITORE DEVE RIVOLGERSI AL COLLOCATORE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA PER OTTENERE TALI INFORMAZIONI E IL COLLOCATORE AUTORIZZATO SARÀ RESPONSABILE DI TALI INFORMAZIONI.</p>

Sezione B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	Non applicabile: non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere un effetto significativo su BNPP B.V. e sui settori di attività in cui esso opera, almeno per l'esercizio fiscale in corso.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società holding di un gruppo di società e gestisce le operazioni finanziarie di tali controllate (congiuntamente, il "Gruppo BNPP").

B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile, l'Emittente non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili.	
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.	
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati		
	In EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Ricavi	317.178	337.955
	Reddito netto, quota del Gruppo	21.233	22.531
	Totale bilancio	32.347.971.221	37.142.623.335
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	366.883	389.414
<i>Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</i>			
Non si è verificato alcun cambiamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2012 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2012.			
Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2012 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2012.			
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile, in quanto alla data del presente Prospetto di Base e per quanto a conoscenza degli Emittenti non si sono verificati eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità di alcuno degli Emittenti dal 31 dicembre 2012.	
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	L'Emittente dipende da BNPP e da altri soggetti del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.	
B.15	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.	
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPPB.V.	

B.17	Rating	<p>Non applicabile - Non sono stati assegnati rating né all'Emittente, né ai suoi titoli di debito su richiesta o con la collaborazione dell'Emittente nel processo di rating.</p> <p>Ai Titoli non è stato assegnato alcun giudizio di rating.</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>
B.18	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("BNPP" o il "Garante") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 3 giugno 2013 (la "Garanzia").</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate di BNPP e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato di BNPP (salvo per debiti privilegiati per legge).</p>
B.19	Informazioni sui Garanti	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicilio/ forma giuridica / legislazione/ paese di costituzione	Il Garante è stato costituito nella forma di una società per azioni ("société anonyme/naamloze vennootschap") ai sensi della legge francese e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca. La sede legale al 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
B.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	<p>Condizioni macroeconomiche</p> <p>I risultati operativi di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che hanno subito turbative negli ultimi anni.</p> <p>Mentre la situazione economica globale è generalmente migliorata nel corso del 2012, le prospettive di crescita divergono per i paesi avanzati e in via di sviluppo nel 2013 e per il futuro. Nella Zona Euro, gli spread sovrani sono scesi nel 2012 da livelli storicamente alti, sebbene permanga un'incertezza quanto alla solvibilità di alcuni sovrani e alla misura in cui gli stati membri dell'UE sono disposti a fornire ulteriori finanziamenti.</p> <p>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</p> <p>BNPP è influenzata dalla legislazione e dai regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie globali, che stanno subendo modifiche significative sulla scia della</p>

		crisi finanziaria globale. Nuove misure che sono state proposte e adottate includono requisiti patrimoniali e di liquidità più severi, imposte sulle operazioni finanziarie, restrizioni e tasse sulla remunerazione dei dipendenti, limiti alle attività bancarie commerciali, restrizioni sui tipi di prodotti finanziari, un aumento dei requisiti di trasparenza e di controllo interno, regole di condotta commerciale più severe, rendicontazione e autorizzazione di operazioni su derivati obbligatorie, requisiti di limitazione dei rischi relativi ai derivati fuori Borsa e la costituzione di nuovi e più solidi organi di regolamentazione. Nuove misure o proposte che hanno o che avranno un effetto su BNPP includono i quadri normativi prudenziali di Basilea 3 e CRD4, i requisiti correlati annunciati dall'Autorità Bancaria Europea, la designazione di BNPP quale istituzione finanziaria sistemicamente importante da parte dell'FSB, la legge bancaria francese, la proposta UE in seguito alla relazione Liikanen e la proposta di quadro normativo della Riserva Federale per la regolamentazione delle banche straniere.
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un <i>leader</i> europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 78 paesi e dispone di quasi 190.000 dipendenti, inclusi oltre 145.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (il "Gruppo BNPP")
B.19/B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile, il Garante non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili.
B.19/ B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.
B.19/ B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati	
	In milioni di EUR	
	31/12/2011	31/12/2012
Ricavi	42.384	39.072
Costo del rischio	(6.797)	(3.941)
Reddito netto, quota del Gruppo	6.050	6.553
<i>Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 2,5)</i>	9,6%	11,8%
<i>Tier 1 Ratio</i>	11,6%	13,6%
Totale bilancio consolidato	1.965.283	1.907.290
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati	665.834	630.520
Voci consolidate di debito verso clienti	546.284	539.513
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	75.370	85.886

	<p>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</p> <p>Si veda l'Elemento B.12 che precede nel caso del Gruppo BNPP.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP dal 31 dicembre 2012.</p>	
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Non applicabile, per quanto a conoscenza del Garante non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 31 dicembre 2012.
B.19/ B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNPP ha iniziato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I) costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e a varie controllate di BNPP in Francia, Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013. BP²I è controllata al 50% da BNPP e al 50% da IBM France; IBM France è responsabile delle operazioni quotidiane, con un forte impegno di BNPP quale importante azionista.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p>
B.19/ B.15	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nelle sue tre attività:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, che comprende: <ul style="list-style-type: none"> • una serie di Mercati Nazionali, inclusi: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Retail Banking, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Investment Solutions;

		<ul style="list-style-type: none"> • Corporate and Investment Banking (CIB).
B.19/ B.16	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI), una società per azioni di interesse pubblico che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,3% del capitale sociale al 31 dicembre 2012; AXA, che detiene il 5,3% del capitale sociale al 31 dicembre 2012, e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale al 31 dicembre 2012. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI o AXA detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.
B.19/ B.17	Rating	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook negativo (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.) e A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.)</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>

Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono certificates (i“<i>Certificates</i>”) e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è FICRT 932 OH. Il numero della Tranche è 1.</p> <p>Il codice ISIN è XS0949771009.</p> <p>Il <i>Common Code</i> è 094977100.</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro (EURO).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Austria, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Portogallo, in Spagna, in Svezia, nella Repubblica italiana, nei Paesi Bassi, in Polonia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro debito diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell'Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Tassazione</p> <p>Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dall'esercizio e dal regolamento o rimborso dei Titoli W&C e/o dalla consegna o dalla cessione del Diritto Spettante. L'Emittente detrarrà dagli importi pagabili o dai beni consegnabili ai Portatori le tasse e spese non previamente detratte da importi pagati o da beni consegnati ai Portatori che l'Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli W&C.</p>
		<p>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p>
		<p>Eventi di Inadempimento</p> <p>I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.</p>
		<p>Assemblee</p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p>
		<p>Legge applicabile</p> <p>I Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese, la Garanzia correlata in relazione ai Titoli W&C e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese e la Garanzia in relazione ai Titoli W&C saranno disciplinati dalla legge inglese e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.</p>
C.9	Interessi/ Rimborso	<p>Interessi</p> <p>I Titoli non maturano e non pagano interessi o importi premio.</p> <p>Liquidazione</p> <p>A meno che sia già stato liquidato o annullato, ciascun Titolo sarà liquidato come indicato nell'Elemento C.18.</p> <p>I <i>Certificates</i> possono essere liquidati anticipatamente se l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli diventa impossibile o impraticabile per motivi di forza maggiore o per legge. L'importo pagabile ai sensi dei Titoli in caso di liquidazione anticipata sarà pari al valore di mercato di ciascun Titolo meno i costi di copertura.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p>

Elemento	Titolo	
		L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli. Si veda anche l'Elemento C.8 che precede per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile.
C.11	Ammissione alla negoziazione	Si prevede che sarà presentata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso Multilateral Trading Facility EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A).
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	L'eventuale importo pagabile al momento del rimborso è calcolato con riferimento al tasso di interesse variabile EURIBOR ad 6 mese (il "Sottostante di Riferimento"). Si veda l'Elemento C.9 che precede e l'Elemento C.18 che segue.
C.16	Scadenza dei titoli derivati	Le Date di Liquidazione (<i>Exercise Settlement Dates</i>) dei Titoli sono il 8 gennaio e 8 luglio di ogni anno a partire dal 8 gennaio 2014, o qualora uno qualunque di tali giorni non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo. Le Date di Esercizio (<i>Exercise Dates</i>) dei Titoli corrispondono a ciascuna data che cade 10 giorni di calendario prima della Data di Liquidazione (<i>Exercise Settlement Date</i>) o, qualora uno qualunque di tali giorni non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
C.17	Procedura di Regolamento	I Titoli sono regolati in contanti. L'Emittente non può modificare il regolamento.
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli. Regolamento I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente in ciascuna Data di esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificates</i> dà diritto al Portatore di ricevere alla relativa Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al <i>Payout Finale</i> . Titoli SPS Reverse Convertible Il "Payout Finale" è un importo pari a: Ammontare Nominale moltiplicato per:

Elemento	Titolo																							
		<p>se non si è verificato alcun Evento Knock-in:</p> <p>0%; o</p> <p>se si è verificato un Evento Knock-in:</p> <p>Max (Opzione; 0%)</p> <p>Ove:</p> <p>"Valore di Liquidazione Finale" significa il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento.</p> <p>"Forward" significa il Valore di Liquidazione Finale – la Percentuale Strike.</p> <p>"Giorno di Determinazione di Knock-in" significa ciascuna Data di Determinazione dell'Interesse Sottostante.</p> <p>"Evento di Knock-in" significa che il Valore di Knock-in è inferiore del Livello di Knock-in nel Giorno di Determinazione di Knock-in.</p> <p>"Livello di Knock-in" significa 0,90%.</p> <p>"Valore di Knock-in" significa il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento.</p> <p>"Ammontare Nominale" significa rispetto a ciascuna Data di Liquidazione:</p> <table border="1" data-bbox="536 1290 1509 2022"> <thead> <tr> <th data-bbox="536 1290 1031 1458">Data di Liquidazione</th> <th data-bbox="1035 1290 1509 1458">Ammontare Nominale per ciascun Certificate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="536 1464 1031 1514">09 Gennaio 2014</td> <td data-bbox="1035 1464 1509 1514">EUR 25,8300</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1520 1031 1570">09 Luglio 2014</td> <td data-bbox="1035 1520 1509 1570">EUR 45,2520</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1576 1031 1626">09 Gennaio 2015</td> <td data-bbox="1035 1576 1509 1626">EUR 40,8880</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1632 1031 1682">09 Luglio 2015</td> <td data-bbox="1035 1632 1509 1682">EUR 35,1960</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1688 1031 1738">11 Gennaio 2016</td> <td data-bbox="1035 1688 1509 1738">EUR 31,0020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1744 1031 1794">11 Luglio 2016</td> <td data-bbox="1035 1744 1509 1794">EUR 25,2800</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1800 1031 1850">09 Gennaio 2017</td> <td data-bbox="1035 1800 1509 1850">EUR 20,2240</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1856 1031 1906">10 Luglio 2017</td> <td data-bbox="1035 1856 1509 1906">EUR 15,1680</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1912 1031 1962">09 Gennaio 2018</td> <td data-bbox="1035 1912 1509 1962">EUR 10,1660</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1968 1031 2018">09 Luglio 2018</td> <td data-bbox="1035 1968 1509 2018">EUR 5,0280</td> </tr> </tbody> </table>	Data di Liquidazione	Ammontare Nominale per ciascun Certificate	09 Gennaio 2014	EUR 25,8300	09 Luglio 2014	EUR 45,2520	09 Gennaio 2015	EUR 40,8880	09 Luglio 2015	EUR 35,1960	11 Gennaio 2016	EUR 31,0020	11 Luglio 2016	EUR 25,2800	09 Gennaio 2017	EUR 20,2240	10 Luglio 2017	EUR 15,1680	09 Gennaio 2018	EUR 10,1660	09 Luglio 2018	EUR 5,0280
Data di Liquidazione	Ammontare Nominale per ciascun Certificate																							
09 Gennaio 2014	EUR 25,8300																							
09 Luglio 2014	EUR 45,2520																							
09 Gennaio 2015	EUR 40,8880																							
09 Luglio 2015	EUR 35,1960																							
11 Gennaio 2016	EUR 31,0020																							
11 Luglio 2016	EUR 25,2800																							
09 Gennaio 2017	EUR 20,2240																							
10 Luglio 2017	EUR 15,1680																							
09 Gennaio 2018	EUR 10,1660																							
09 Luglio 2018	EUR 5,0280																							

Elemento	Titolo	
		<p>“Opzione” significa Forward.</p> <p>"Data di Valutazione SPS" significa ciascun Giorno di Determinazione di Knock-in.</p> <p>"Percentuale <i>Strike</i>" significa 0,90%.</p> <p>“Giorno di Liquidazione TARGET2” significa ciascun giorno in cui il <i>Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2)</i> è aperto.</p> <p>"Data di Determinazione dell'Interesse Sottostante" significa (a) Il secondo Giorno di Liquidazione TARGET2 prima dell'8 ottobre 2013 e (b) ciascuna data successiva che cada il secondo Giorno di Liquidazione TARGET2 prima di una Data di Liquidazione.</p> <p>"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Tasso di Riferimento Sottostante in relazione a tale giorno.</p> <p>"Tasso di Riferimento Sottostante" significa (a) la quotazione offerta; o (b) la media aritmetica (arrotondata se necessario al quinto decimale, con 0,000005 arrotondato per eccesso) della quotazione offerta, (espressa come tasso percentuale annuo) per l'EURIBOR ad 6 mese come appare, a seconda dei casi su Reuters EURIBOR01 alle 11.00 ora di Brussels alla Data di Determinazione dell'Interesse Sottostante in questione, il tutto come determinato dall'Agente di Calcolo.</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 che precede.
C.20	Sottostante di Riferimento	Il Sottostante di Riferimento indicato all'Elemento C.9 che precede. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute da Reuters.

Sezione D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	<p>Vi sono certi fattori che possono avere un impatto sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma e, se del caso, le obbligazioni del Garante ai sensi della Garanzia.</p> <p>Dodici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <p>(a) Rischio di Credito;</p> <p>(b) Rischio di Controparte;</p> <p>(c) Cartolarizzazione;</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(d) Rischio di Mercato;</p> <p>(e) Rischio Operativo;</p> <p>(f) Rischio di <i>Compliance</i> e Rischio Reputazionale;</p> <p>(g) Rischio di Concentrazione;</p> <p>(h) Rischio di Gestione Patrimoniale;</p> <p>(i) Rischio di Break-even;</p> <p>(j) Rischio di Strategia;</p> <p>(k) Rischio di liquidità e di rifinanziamento;</p> <p>(l) Rischio di sottoscrizione di assicurazione;</p> <p>Le difficili condizioni di mercato ed economiche difficili potrebbero avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> <p>Gli interventi legislativi e le misure di regolamentazione adottate in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>La possibilità di BNPP di accedere al, nonché il costo del, <i>funding</i> potrebbero risentire di un ritorno della crisi del debito sovrano della Zona Euro, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating o di altri fattori.</p> <p>Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata.</p> <p>Una interruzione o violazione dei sistemi informativi di BNPP potrebbe avere come conseguenza una perdita di lavoro e altre perdite.</p> <p>Eventi esterni impreveduti possono interrompere le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p> <p>BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nei paesi e nelle regioni in cui opera.</p> <p>Malgrado le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, la stessa potrebbe ancora essere esposta a rischi non identificati o impreveduti, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p>La forte concorrenza, particolarmente in Francia dove BNPP detiene la più grande concentrazione di attività, potrebbe avere un impatto negativo sui ricavi e sulla redditività di BNPP.</p> <p>I seguenti fattori di rischio riguardano BNPP B.V.: BNPP B.V. è una società operativa. L'unica attività di BNPP B.V. consiste nel raccogliere in prestito liquidità emettendo strumenti finanziari come Notes, Warrant, <i>Certificates</i> o altre obbligazioni. BNPP B.V. non ha e non avrà <i>assets</i> al di fuori degli accordi di copertura (contratti OTC menzionati negli <i>Annual Reports</i>), contanti e commissioni pagabili alla stessa, o altre attività acquisite dalla stessa, in ciascun caso in relazione all'emissione di titoli o alla assunzione di altre obbligazioni agli stessi relative di volta in volta. I proventi netti di ciascuna emissione di Titoli emessi dall'Emittente diventeranno parte dei fondi generali di BNPP B.V.. BNPP B.V. utilizza tali proventi per mantenere posizioni in contratti di opzione o <i>futures</i> o altri strumenti di copertura ("Accordi di Copertura") e/o, nel caso di Titoli Garantiti, per acquistare Beni di Garanzia. La capacità di BNPP B.V. di adempiere le sue obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi dalla stessa dipenderà dal ricevimento da parte della stessa di pagamenti ai sensi dei relativi Accordi di Copertura. Pertanto, i Portatori di Titoli di BNPP B.V. saranno esposti, fatte salve le disposizioni della relativa Garanzia, alla capacità delle controparti in relazione a tali Accordi di Copertura di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei predetti accordi.</p>
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	<p>Esistono certi fattori che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi di mercato associati ai Titoli emessi ai sensi del Programma; tra cui il fatto che i Titoli sono obbligazioni non garantite; il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori, tra cui, a mero titolo esemplificativo, il prezzo del relativo Sottostante di Riferimento; il tempo residuo alla liquidazione, e tali fattori</p>

Elemento	Titolo	
		<p>implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo di Liquidazione in Contanti; l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà realizzata tramite la stipula da parte del relativo Emittente di accordi di copertura e i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli; potrebbero essere pagabili spese e tasse in relazione ai Titoli; i Titoli potrebbero essere liquidati nel caso di illegalità o impossibilità, e tale annullamento o liquidazione potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un ritorno su un investimento nei Titoli; le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori; una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese dopo la data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati; un abbassamento dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue); il solo modo per un Portatore di realizzare valore da un Titolo prima della Data di Liquidazione, consiste nel vendere tale Titolo al suo prezzo di mercato allora corrente in un mercato secondario disponibile e potrebbe non esservi alcun mercato secondario per i Titoli (nel qual caso un investitore dovrebbe esercitare o aspettare fino al rimborso dei Titoli per realizzare un valore superiore al valore di negoziazione); potrebbe non essere mai stabilito un mercato secondario attivo, o potrebbe essere illiquido, e questo potrebbe avere un effetto pregiudizievole sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento).</p> <p>Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati ad un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento includono: l'esposizione ad un tasso di interesse sottostante e che l'Emittente non fornisce informazioni sul Sottostante di Riferimento dopo l'emissione.</p> <p>In certe circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.</p>
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 che precede.</p> <p>Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli. Inoltre, gli investitori</p>

Elemento	Titolo	
		potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.

Sezione E - Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di <i>future</i> o altri strumenti di copertura
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	L'emissione di Titoli è effettuata in Italia come Offerta Non Esente. Il prezzo di emissione dei Titoli è pari a EUR 2,55.
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	Fatto salvo quanto sopra menzionato e per il fatto che il Collocatore riceverà dall'Emittente commissioni di collocamento incluse nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare massimo dell'1,30% dei proventi dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente. Per questa specifica emissione, tuttavia, potranno essere addebitate spese da parte di un Collocatore Autorizzato (come definito sopra) per un ammontare pari all'1,30% dell'ammontare nominale dei Titoli che saranno acquistati dal relativo investitore.