

FINAL TERMS DATED 25 NOVEMBER 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)

EUR 30,000,000 "Indosuez Quatuor" Notes relating to a Basket of Shares due 3 Janvier 2019

ISIN Code: XS0989944755

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Securities are offered to the public in France and the Grand Duchy of Luxembourg from 25 November 2013 to 13 December 2013

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 66 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, the Guarantor 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 Notes 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 (the "Conditions") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and Annex I – Additional Terms and Conditions for Payouts, Annex 2 – Additional Terms and Conditions for Index Securities in the Base Prospectus dated 3 June 2013 which received visa no. 13-259 from the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") on 3 June 2013 and the Supplements to the Base Prospectus dated 3 June 2013 which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") (the "Base Prospectus"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer"), the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the base prospectus (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent), 33 Rue de Gasperich Howald-Hesperange, L-2085 Luxembourg and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer's website (www.invest.bnpparibas.com). The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the base prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org and these Final Terms will be available for viewing on the Luxembourg Stock Exchange's website (www.bourse.lu). A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplements to the base prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. 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.

1.	(i) Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
	(ii) Guarantor:	BNP Paribas
2.	(i) Series Number:	EI4253MI
	(ii) Tranche Number:	1
3.	Specified Currency:	Euro ("EUR")
4.	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	EUR 30,000,000
	(ii) Tranche:	EUR 30,000,000
5.	Issue Price of Tranche:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	Minimum Trading Size:	EUR 1,000
7.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
8.	Issue Date and Interest Commencement Date:	25 November 2013
9.	Maturity Date:	3 Janvier 2019
10.	Form of Notes:	Bearer
11.	Interest Basis:	Coupon Switch: Not applicable

12.	Redemption/Payment Basis:	Share Linked Redemption Payout Switch: Not applicable
13.	Put/Call Options:	Not applicable
14.	Exchange Rate:	Not applicable
15.	Strike Date:	20 December 2013
16.	Strike Price:	Not applicable
17.	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
18.	Observation Dates:	Not applicable
19.	Observation Period:	Not applicable
20.	Additional Disruption Events:	Applicable
21.	Optional Additional Disruption Events:	The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Insolvency Filing
		Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
22.	Knock-in Event:	Applicable
		If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
	(i) SPS Knock-out Valuation:	Applicable Basket means as set out in item 46(i). Basket Value means, as set out in item 40. Closing Price means, as set out in item 40. Knock-in Value means the Basket Value. SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day. Underlying Reference is as set out in item 46(i) below. Underlying Reference Closing Price Value means, as set out in item 40. Underlying Reference Value means, as set out in item 40. Underlying Reference Strike Price means as set out in item 40. Underlying Reference Weighting is as set out in the table in item 46(i). Strike Price Closing Value: Applicable

	(ii) Level:	Not applicable
	(iii) Knock-in Level/Knock-in Range Level:	65 per cent.
	(iv) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
	(v) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable
	(vi) Knock-in Determination Period:	Not applicable
	(vii) Knock-in Determination Day(s):	SPS Valuation Date as set out in item 40
	(viii) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
	(ix) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
	(x) Knock-in Valuation Time:	Not applicable
	(xi) Knock-in Observation Price Source:	Not applicable
	(xii) Disruption Consequences:	Applicable
23.	Knock-out Event:	Not applicable
24.	Tax Gross-up:	Condition 6.4 (<i>No Gross-up</i>) applicable
25.	Method of distribution:	Non-syndicated
PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE		
26.	Interest:	Not applicable
27.	Fixed Rate Provisions:	Not applicable
28.	Floating Rate Provisions:	Not applicable
29.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
30.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
31.	Share Linked Interest Provisions	Not applicable
32.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
33.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
34.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
35.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
38.	Additional Business Centre(s) (Condition 3.2(a)):	Not applicable
PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION		
39.	Final Redemption Amount:	Final Payout
40.	Final Payout:	SPS Reverse Convertible Securities

		<p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p>(A) If no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 1; or</p> <p>(B) If a Knock-in Event has occurred: Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)</p> <p>Where:</p> <p>Basket means as set out in item 46(i).</p> <p>Basket Value means in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting.</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Constant Percentage 1 means 139%;</p> <p>Constant Percentage 2 means 100%;</p> <p>Final Redemption Value means Basket Value;</p> <p>Forward means Final Redemption Value – Strike Percentage;</p> <p>Gearing means 1</p> <p>Option means Forward;</p> <p>SPS Knock-in Valuation: Applicable</p> <p>SPS Valuation Date means the Redemption Valuation Date, the Knock-in Determination Day or the Automatic Early Redemption Valuation Date, as applicable.</p> <p>Strike Percentage means 100%</p> <p>Strike Price Closing Value : Applicable</p> <p>Underlying Reference is as set out in item 46(i).</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means in</p>
--	--	--

		<p>respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Weighting is as set out in the table in item 46(i).</p>
41.	Automatic Early Redemption:	Applicable
	(i) Automatic Early Redemption Event:	Standard Automatic Early Redemption "greater than or equal to"
	(ii) Automatic Early Redemption Valuation Time:	Not applicable
	(iii) Automatic Early Redemption Payout:	<p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$</p> <p>Where:</p> <p>Closing Price is as set out in item 40</p> <p>SPS AER Valuation: Applicable</p> <p>SPS Valuation Date is as set out in item 40</p> <p>SPS AER Value means Basket Value</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>Underlying Reference is as set out in item 46(i)</p> <p>Underlying Reference Strike Price is as set out in item 40</p> <p>Underlying Reference Value as set out in item 40</p> <p>Underlying Reference Entity Weighting as set out in item 40</p>

	(iv) Automatic Early Redemption Date(s):	See item (x) below																																						
	(v) Automatic Early Redemption Level:	100 per cent.																																						
	(vi) Automatic Early Redemption Percentage:	103.90 per cent.																																						
	(vii) Automatic Early Redemption Percentage Up:	Not applicable																																						
	(viii) Automatic Early Redemption Percentage Down:	Not applicable																																						
	(ix) AER Exit Rate:	AER Rate (see item (x) below)																																						
	(x) Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s):	<table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Automatic Early Redemption Valuation Date_n</th> <th>Automatic Early Redemption Date_n</th> <th>AER Rate_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>22 December 2014</td> <td>5 January 2015</td> <td>3.90%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>22 June 2015</td> <td>6 July 2015</td> <td>7.80%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>21 December 2015</td> <td>4 January 2016</td> <td>11.70%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>20 June 2016</td> <td>4 July 2016</td> <td>15.60%</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>20 December 2016</td> <td>3 January 2017</td> <td>19.50%</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>20 June 2017</td> <td>4 July 2017</td> <td>23.40%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>20 December 2017</td> <td>3 January 2018</td> <td>27.30%</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>20 June 2018</td> <td>4 July 2018</td> <td>31.20%</td> </tr> </tbody> </table>			n	Automatic Early Redemption Valuation Date _n	Automatic Early Redemption Date _n	AER Rate _n	1	22 December 2014	5 January 2015	3.90%	2	22 June 2015	6 July 2015	7.80%	3	21 December 2015	4 January 2016	11.70%	4	20 June 2016	4 July 2016	15.60%	5	20 December 2016	3 January 2017	19.50%	6	20 June 2017	4 July 2017	23.40%	7	20 December 2017	3 January 2018	27.30%	8	20 June 2018	4 July 2018	31.20%
n	Automatic Early Redemption Valuation Date _n	Automatic Early Redemption Date _n	AER Rate _n																																					
1	22 December 2014	5 January 2015	3.90%																																					
2	22 June 2015	6 July 2015	7.80%																																					
3	21 December 2015	4 January 2016	11.70%																																					
4	20 June 2016	4 July 2016	15.60%																																					
5	20 December 2016	3 January 2017	19.50%																																					
6	20 June 2017	4 July 2017	23.40%																																					
7	20 December 2017	3 January 2018	27.30%																																					
8	20 June 2018	4 July 2018	31.20%																																					
	(xi) Observation Price Source:	Not applicable																																						
	(xii) Underlying Reference Level:	Not applicable																																						
42.	Issuer Call Option:	Not applicable																																						
43.	Noteholder Put Option:	Not applicable																																						
44.	Aggregation:	Not applicable																																						
45.	Index Linked Redemption Amount:	Not applicable																																						
46.	Share Linked Redemption Amount:	Applicable																																						
	(i) Share(s)/Share Company/GDR/ADR: Company/Basket	The Notes are linked to the performance of a basket (the "Basket") composed of four ordinary shares, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant																																						

	Share (each an “Underlying Reference _k ” or “Share _k ”) with the applicable Underlying Reference Weighting (“Weighting _k ” or “W _k ”) set out in the table below. For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed to be the Share.
--	--

Share _k	Bloomberg Code	ISIN Code	W _k	Exchange
AXA SA	CS FP	FR0000120628	25%	Euronext Paris
RENAULT SA	RNO FP	FR0000131906	25%	Euronext Paris
BNP Paribas SA	BNP FP	FR0000131104	25%	Euronext Paris
Cie Generale des Etablissements Michelin	ML FP	FR0000121261	25%	Euronext Paris

(ii)	Relative Performance Basket:	Not applicable
(iii)	Share Currency:	EUR
(iv)	ISIN of Share(s):	As set out in the table in item 46(i)
(v)	Screen Page/Exchange Code:	As set out in the table in item 46(i)
(vi)	Redemption Valuation Date:	20 December 2018
(vii)	Exchange Business Day:	All Shares Basis
(viii)	Scheduled Trading Day:	All Shares Basis
(ix)	Exchange(s):	As set out in the table in item 46(i)
(x)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(xi)	Settlement Price:	Official closing price
(xii)	Weighting:	As set out in the table in item 46(i)
(xiii)	Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(xiv)	Share Correction Period:	As per Conditions
(xv)	Market Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three (3)
(xvi)	Tender Offer:	Applicable
(xvii)	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Not applicable

	(xviii) Listing Change:	Not applicable
	(xix) Listing Suspension:	Not applicable
	(xx) Illiquidity:	Not applicable
47.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
48.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
49.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
50.	Credit Linked Notes:	Not applicable
51.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
52.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Early Redemption Amount:	Market Value less Costs
55.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
56.	Variation of Settlement:	
	Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES		
57.	Form of Notes:	Bearer Notes:
	New Global Note:	No
		Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event.
58.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	TARGET2
59.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	Not applicable
60.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
61.	Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
62.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald 75019 Paris France

DISTRIBUTION		
63.	(i) If syndicated, names of Managers:	Not applicable
	(ii) Stabilising Manager (if any):	Not applicable
64.	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
65.	Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable
66.	Non-exempt Offer:	<p>An offer of the Notes may be made by the Manager(s), CA INDOSUEZ PRIVATE BANKING (the "Distributor") and BNP Paribas (the "Initial Authorised Offerors") and any additional financial intermediaries who are identified on BNP Paribas' website https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/Legal Docs.aspx as an Authorised Offeror, being persons to whom the Issuer has given consent, (the "Authorised Offerors") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France (the "Public Offer Jurisdiction") during the period from and including 25 November 2013 until 13 December 2013 (the "Offer Period").</p> <p>See further Paragraph 6 of Part B below.</p>
	General Consent:	Not applicable
	Other Conditions to consent:	Not applicable

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. The information in respect of the Shares has been extracted from Bloomberg. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that so far as it is aware, and is able to ascertain from information provided by Bloomberg, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

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

(i) Listing and admission to trading: Applicable is expected to be made to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market with effect from the Issue Date.

(ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 4,200

2. Ratings The Notes have not been rated.

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

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

4. Performance of Index and the Shares 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

5. OPERATIONAL INFORMATION

(i) ISIN Code: XS0989944755

(ii) Common Code: 098994475

(iii) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): Not applicable

(iv) Delivery: Delivery against payment

(v) Additional Paying Agent(s) (if any): Not applicable

(vi) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No

6. Public Offers

Offer Period:	See paragraph 66 above.
Offer Price:	The Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	<p>Offers of the Notes are conditional on their issue and on any additional conditions set out in the standard terms of business of the Authorised Offerors, notified to investors by such relevant Authorised Offerors.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason, in accordance with the Authorised Offerors 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 Notes.</p>
Description of the application process:	<p>Application to subscribe for the Notes can be made in France and the Grand Duchy of Luxembourg at the offices of the relevant Authorised Offeror. The distribution of the Notes will be carried out in accordance with Authorised Offeror's usual procedures notified to investors by such Authorised Offeror.</p> <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<p>The minimum amount of application is the Specified Denomination.</p> <p>Maximum subscription amount per investor: 30,000 x Specified Denomination</p> <p>The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application.</p> <p>There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offerors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Notes requested through the Authorised Offerors during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.</p> <p>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.</p>
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	The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the

paying up and delivering the Notes:	Issuer of the net subscription moneys. Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.
Manner and date in which results of the offers are to be made public:	Publication on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/ XS0989944755 on or around 13 December 2013
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 the indication whether dealing may begin before notification is made:	No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC may take place prior to the Issue Date.

7. Placing and Underwriting

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	CA INDOSUEZ PRIVATE BANKING 20, rue de la Baume 75008 PARIS https://www.ca-indosuez.fr
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable

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

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

Section A - Introduction and warnings

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

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and CA INDOSUEZ PRIVATE BANKING and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer (each an "Authorised Offeror").</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 25 November 2013 until and including 13 December 2013, subject to any early closing (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 and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Republic of France and the Grand Duchy of Luxembourg.</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.

Element	Title	
B.4b	Trend information	Not applicable, there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on BNPP B.V. and the industries in which it operates for at least the current financial year.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
	31/12/2011	31/12/2012
Revenues	317,178	337,955
Net income, Group share	21,233	22,531
Total balance sheet	32,347,971,221	37,142,623,335
Shareholders' equity (Group share)	366,883	389,414
	Comparative Interim Financial Data – In EUR	
	30/06/2012	30/06/2013
Revenues	180,590	149,051
Net Income, Group Share	11,989	9,831
Total Balance Sheet	35,550,297,750	39,988,616,135
Shareholder's Equity (Group share)	378,872	399,245
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 September 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2012.	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2013 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	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.

Element	Title	
	solvency	
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	<p>Not applicable - No ratings have been assigned to the Issuer or its debt securities at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by the Guarantor 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	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.

Element	Title	
	incorporation	
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic Conditions.</i></p> <p>BNPP's results of operations are affected by the macroeconomic and market environment. Given the nature of its business, BNPP is particularly susceptible to macroeconomic and market conditions in Europe, which have experienced disruptions in recent years.</p> <p>While global economic conditions generally improved over the course of 2012, growth prospects diverge for advanced and developing economies in 2013 and going forward. In the Euro-zone, sovereign spreads came down in 2012 from historically high levels, although uncertainty remains over the solvability of certain sovereigns and the extent to which E.U. member states are willing to provide additional financing.</p> <p><i>Legislation and Regulations Applicable to Financial Institutions.</i></p> <p>BNPP is affected by legislation and regulations applicable to global financial institutions, which are undergoing significant change in the wake of the global financial crisis. New measures that have been proposed and adopted include more stringent capital and liquidity requirements, taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on commercial banking activities, restrictions of types of financial products, increased internal control and transparency requirements, more stringent business conduct rules, mandatory reporting and clearing of derivative transactions, requirements to mitigate risks relating to OTC derivatives and the creation of new and strengthened regulatory bodies. New or proposed measures that affect or will affect BNPP include the Basel 3 and CRD4 prudential frameworks, the related requirements announced by the EBA, the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the FSB, the French banking law, the E.U. Liikanen proposal and the Federal Reserve's proposed framework for the regulation of foreign banks.</p>
B.19/B.5	Description of the Group	<p>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").</p>
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

Element	Title		
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	6,564
	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	1,907,200
	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	85,844

Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2013 - In millions of EUR		
	30/06/2012	30/06/2013
Revenues	19,984	19,972
Cost of risk	(1,798)	(2,087)
Net income, Group share	4,719	3,347
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	10.9%	12.2%
Tier 1 Ratio	12.7%	13.6%
Total consolidated balance sheet	1,969,943	1,861,338
Consolidated loans and receivables due from customers	657,441	623,587
Consolidated items due to customers	535,359	554,198
Shareholders' equity (Group share)	81,721	86,136
Comparative Interim Financial Data for the three month period ended 30 September 2013 - In millions of EUR		
	30/09/2012	30/09/2013
Revenues	9,693	9,287
Cost of risk	(944)	(892)
Net income, Group share	1,326	1,358

	31/12/2012	30/09/2013
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	11.8%	12.6%
Tier 1 Ratio	13.6%	13.8%
Total consolidated balance sheet	1,907,200	1,855,621
Consolidated loans and receivables due from customers	630,520	610,987
Consolidated items due to customers	539,513	552,547
Shareholders' equity (Group share)	85,444	86,644

	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2012.</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2012.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • a set of Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,

		<ul style="list-style-type: none"> • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Retail Banking, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Investment Solutions; • Corporate and Investment Banking (CIB).
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 30 June 2013; AXA holding 2.9% of the share capital as at 30 June 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 30 June 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	<p>The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is EI4253MI.</p> <p>The ISIN is XS0989944755.</p> <p>The Common Code is 098994475 .</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (EUR).

Element	Title	
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, the Czech Republic, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><i>Status</i></p> <p>The Notes are issued on an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>Neither the Issuer nor the Guarantor shall be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment, or enforcement of any Note and all payments made by the Issuer or the Guarantor shall be made subject to any tax, duty, withholding or any other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.</p>
		<p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Note Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Note Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<i>Events of Default</i>

Element	Title	
		The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor.
		<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 Note Agency Agreement, the Deed of Covenant, the Guarantee in respect of the Notes, the Notes and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement, the Deed of Covenant, the Guarantee and the Notes (except as aforesaid) and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest/ Redemption	<p>Interest</p> <p>Not applicable</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18</p> <p>Representative of Securityholders</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange
C.15	How the value of the	The amount payable in respect of interest and the amount payable on redemption are calculated by reference to a Basket comprising shares (each a "Share"):

Element	Title											
	investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<table border="1" data-bbox="483 353 1385 723"> <thead> <tr> <th data-bbox="491 365 938 421">Share Company</th> <th data-bbox="946 365 1377 421">Bloomberg Ticker for Share</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="491 432 938 488">AXA SA</td> <td data-bbox="946 432 1377 488">CS FP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 499 938 555">RENAULT SA</td> <td data-bbox="946 499 1377 555">RNO FP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 566 938 622">BNP Paribas SA</td> <td data-bbox="946 566 1377 622">BNP FP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 633 938 712">Cie Generale des Etablissements Michelin</td> <td data-bbox="946 633 1377 712">ML FP</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="483 757 874 790">(each an "Underlying Reference").</p> <p data-bbox="483 824 914 857">See Element C.9 above and C.18 below.</p>	Share Company	Bloomberg Ticker for Share	AXA SA	CS FP	RENAULT SA	RNO FP	BNP Paribas SA	BNP FP	Cie Generale des Etablissements Michelin	ML FP
Share Company	Bloomberg Ticker for Share											
AXA SA	CS FP											
RENAULT SA	RNO FP											
BNP Paribas SA	BNP FP											
Cie Generale des Etablissements Michelin	ML FP											
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 3 January 2019										
C.17	Settlement Procedure	<p data-bbox="483 1059 906 1093">This Series of Securities is cash settled.</p> <p data-bbox="483 1126 1066 1160">The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>										
C.18	Return on derivative securities	<p data-bbox="483 1193 1169 1227">See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p data-bbox="483 1261 699 1294"><i>Final Redemption</i></p> <p data-bbox="483 1328 1401 1429">Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout:</p> <p data-bbox="483 1462 882 1496">SPS Reverse Convertible Securities</p> <p data-bbox="483 1529 906 1563">The Final Payout is an amount equal to:</p> <p data-bbox="483 1574 858 1608">Calculation Amount multiplied by:</p> <p data-bbox="523 1641 954 1675">(A) If no Knock-in Event has occurred:</p> <p data-bbox="571 1709 850 1742">Constant Percentage 1; or</p> <p data-bbox="523 1776 938 1809">(B) If a Knock-in Event has occurred:</p> <p data-bbox="483 1843 1058 1877">Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)</p> <p data-bbox="507 1910 587 1944">Where:</p> <p data-bbox="483 1966 994 2000">Basket means the Underlying Basket of Shares.</p> <p data-bbox="483 2022 1401 2078">Basket Value means in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying</p>										

Element	Title											
		<p>Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting.</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Calculation Amount means EUR 1,000</p> <p>Closing Price means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing price of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent</p> <p>Constant Percentage 1 means 139%;</p> <p>Constant Percentage 2 means 100%;</p> <p>Forward means Final Redemption Value – Strike Percentage;</p> <p>Gearing means 1</p> <p>Option means Forward;</p> <p>Exchange means:</p> <table data-bbox="478 1052 1037 1388"> <thead> <tr> <th data-bbox="478 1052 861 1086">Share Company</th> <th data-bbox="869 1052 1037 1086">Exchange</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="478 1108 861 1142">AXA SA</td> <td data-bbox="869 1108 1037 1142">Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td data-bbox="478 1164 861 1198">RENAULT SA</td> <td data-bbox="869 1164 1037 1198">Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td data-bbox="478 1220 861 1254">BNP Paribas SA</td> <td data-bbox="869 1220 1037 1254">Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td data-bbox="478 1276 861 1388">Cie Generale des Etablissements Michelin</td> <td data-bbox="869 1276 1037 1388">Euronext Paris</td> </tr> </tbody> </table> <p>Final Redemption Value means Basket Value</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Level means 65%</p> <p>Knock-in Value means the Basket Value</p> <p>Redemption Valuation Date means 20 December 2018</p> <p>Scheduled Trading Day means any day on which i) each relevant Exchange and ii) each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Underlying Reference, are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s) or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Underlying Reference has temporarily</p>	Share Company	Exchange	AXA SA	Euronext Paris	RENAULT SA	Euronext Paris	BNP Paribas SA	Euronext Paris	Cie Generale des Etablissements Michelin	Euronext Paris
Share Company	Exchange											
AXA SA	Euronext Paris											
RENAULT SA	Euronext Paris											
BNP Paribas SA	Euronext Paris											
Cie Generale des Etablissements Michelin	Euronext Paris											

Element	Title											
		<p>relocated.</p> <p>SPS Valuation Date means the Redemption Valuation Date, the Knock-in Determination Day or the Automatic Early Redemption Valuation Date, as applicable</p> <p>Strike Date means 20 December 2013</p> <p>Strike Percentage means 100%</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Weighting means:</p> <table data-bbox="491 1066 935 1464"> <thead> <tr> <th data-bbox="491 1066 679 1093">Share Company</th> <th data-bbox="804 1066 935 1169">Underlying Reference Weighting</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="491 1205 592 1232">AXA SA</td> <td data-bbox="804 1205 855 1232">25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1267 659 1294">RENAULT SA</td> <td data-bbox="804 1267 855 1294">25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1330 671 1357">BNP Paribas SA</td> <td data-bbox="804 1330 855 1357">25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1393 775 1464">Cie Generale des Etablissements Michelin</td> <td data-bbox="804 1393 855 1420">25%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Description of Payout</p> <p><i>The Payout comprises:</i></p> <p><i>If no Knock-in Event has occurred, a fixed percentage equal to the Constant percentage I</i></p> <p><i>Or</i></p> <p><i>If a Knock-in Event has occurred and Option is Forward, indexation to the value of the Underlying Reference(s)</i></p>	Share Company	Underlying Reference Weighting	AXA SA	25%	RENAULT SA	25%	BNP Paribas SA	25%	Cie Generale des Etablissements Michelin	25%
Share Company	Underlying Reference Weighting											
AXA SA	25%											
RENAULT SA	25%											
BNP Paribas SA	25%											
Cie Generale des Etablissements Michelin	25%											
		<p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic</p>										

Element	Title																																					
		<p>Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>The “SPS Automatic Early Redemption Payout” is:</p> $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$ <p>AER Redemption Percentage means 103.90 per cent.</p> <p>AER Exit Rate means the relevant AER Rate.</p> <p>Automatic Early Redemption Event means on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100 per cent. of the Underlying Reference Strike Price</p> <table border="1" data-bbox="480 987 1358 1570"> <thead> <tr> <th data-bbox="480 987 512 1115">n</th> <th data-bbox="515 987 791 1115">Automatic Early Redemption Valuation Date_n</th> <th data-bbox="794 987 1114 1115">Automatic Early Redemption Date_n</th> <th data-bbox="1117 987 1358 1115">AER Rate_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="480 1120 512 1171">1</td> <td data-bbox="515 1120 791 1171">22 December 2014</td> <td data-bbox="794 1120 1114 1171">5 January 2015</td> <td data-bbox="1117 1120 1358 1171">3.90%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 1176 512 1227">2</td> <td data-bbox="515 1176 791 1227">22 June 2015</td> <td data-bbox="794 1176 1114 1227">6 July 2015</td> <td data-bbox="1117 1176 1358 1227">7.80%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 1232 512 1283">3</td> <td data-bbox="515 1232 791 1283">21 December 2015</td> <td data-bbox="794 1232 1114 1283">4 January 2016</td> <td data-bbox="1117 1232 1358 1283">11.70%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 1288 512 1339">4</td> <td data-bbox="515 1288 791 1339">20 June 2016</td> <td data-bbox="794 1288 1114 1339">4 July 2016</td> <td data-bbox="1117 1288 1358 1339">15.60%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 1344 512 1395">5</td> <td data-bbox="515 1344 791 1395">20 December 2016</td> <td data-bbox="794 1344 1114 1395">3 January 2017</td> <td data-bbox="1117 1344 1358 1395">19.50%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 1400 512 1451">6</td> <td data-bbox="515 1400 791 1451">20 June 2017</td> <td data-bbox="794 1400 1114 1451">4 July 2017</td> <td data-bbox="1117 1400 1358 1451">23.40%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 1456 512 1507">7</td> <td data-bbox="515 1456 791 1507">20 December 2017</td> <td data-bbox="794 1456 1114 1507">3 January 2018</td> <td data-bbox="1117 1456 1358 1507">27.30%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 1512 512 1563">8</td> <td data-bbox="515 1512 791 1563">20 June 2018</td> <td data-bbox="794 1512 1114 1563">4 July 2018</td> <td data-bbox="1117 1512 1358 1563">31.20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Calculation Amount is EUR 1,000</p> <p>NA means the Calculation Amount</p> <p>SPS AER Value: Basket Value</p>	n	Automatic Early Redemption Valuation Date _n	Automatic Early Redemption Date _n	AER Rate _n	1	22 December 2014	5 January 2015	3.90%	2	22 June 2015	6 July 2015	7.80%	3	21 December 2015	4 January 2016	11.70%	4	20 June 2016	4 July 2016	15.60%	5	20 December 2016	3 January 2017	19.50%	6	20 June 2017	4 July 2017	23.40%	7	20 December 2017	3 January 2018	27.30%	8	20 June 2018	4 July 2018	31.20%
n	Automatic Early Redemption Valuation Date _n	Automatic Early Redemption Date _n	AER Rate _n																																			
1	22 December 2014	5 January 2015	3.90%																																			
2	22 June 2015	6 July 2015	7.80%																																			
3	21 December 2015	4 January 2016	11.70%																																			
4	20 June 2016	4 July 2016	15.60%																																			
5	20 December 2016	3 January 2017	19.50%																																			
6	20 June 2017	4 July 2017	23.40%																																			
7	20 December 2017	3 January 2018	27.30%																																			
8	20 June 2018	4 July 2018	31.20%																																			
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																																				

Element	Title	
C.20	Underlying	The Underlying References specified in Elements C.9 and C.18 above. Information on each Underlying Reference in respect of each Share can be obtained from the relevant Bloomberg Ticket for Share.

Section D – Risks

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

Element	Title	
		<p>recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses.</p> <p>Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP</p>

Element	Title	
		<p>B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments ("Hedging Agreements") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p>
<p>D.3</p>	<p>Key risks regarding the Securities</p>	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that Securities are unsecured obligations, the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value) an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which the investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of their investment).</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities 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 France and Grand Duchy of Luxembourg</p> <p>The issue price of the Securities is: 100% of the nominal amount</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 3 juin 2013 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 3 juin 2013 • Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives

Elément	Description de l'Elément	
		<p>applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.</p>
A.2	<p>Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes</p>	<p><i>Consentement :</i> Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par le Chef de File et, CA INDOSUEZ PRIVATE BANKING et tout intermédiaire financier dont le nom est publié sur le site Internet de BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) qui est identifié comme un Offreur Autorisé au titre de l'Offre Non Exemptée concernée chacun étant dénommé un "Offreur Autorisé".</p> <p><i>Période d'Offre :</i> Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres pendant la période allant du 25 novembre 2013 (inclus) jusqu'au 13 décembre 2013 (inclus), sous réserve de toute clôture anticipée (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement :</i> Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en France et au Luxembourg.</p>
		<p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACQUÉRIR OU QUI ACQUIERT DES TITRES DANS UNE OFFRE NON EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX CONDITIONS ET AUTRES MODALITÉS EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LE PRIX, LES ALLOCATIONS ET LES CONDITIONS DE RÈGLEMENT. L'INVESTISSEUR DEVRA S'ADRESSER À L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE POUR QU'IL LUI FOURNISSE LES INFORMATIONS EN QUESTION ET L'OFFREUR AUTORISÉ SERA RESPONSABLE DE CES INFORMATIONS.</p>

Section B - Emetteurs et Garant

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

B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	Données Financières Annuelles Comparées - En EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Produit Net Bancaire	317.178	337.955
	Résultat Net, part du Groupe	21.233	22.531
	Total du bilan	32.347.971.221	37.142.623.335
	Capitaux Propres (part du Groupe)	366.883	389.414
	Données Financières Intermédiaires Comparées - En EUR		
		30/06/2012	30/06/2013
	Produit Net Bancaire	180.590	149.051
	Résultat Net, part du Groupe	11.989	9.831
	Total du bilan	35.550.297.750	39.988.616.135
	Capitaux Propres (part du Groupe)	378.872	399.245
<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 septembre 2013, et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2012.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 juin 2013 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2012.</p>			
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2012.	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.	
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.	
B.16	Actionnaires	BNP Paribas détient 100 % du capital de l'Emetteur.	

	de contrôle	
B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Sans objet – Aucune notation n’a été attribuée à l’Emetteur ou à ses titres d’emprunt à la demande de l’Emetteur ou avec la coopération de l’Emetteur dans le processus de notation.</p> <p>Les Titres n’ont pas été notés.</p>
B.18	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d’un acte de garantie de droit anglais signé par le Garant le 3 juin 2013 (la "Garantie").</p> <p>Les obligations en vertu de la Garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d’une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques :</p> <p>L’environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>Bien que les conditions économiques globales se soient améliorées au cours de l’année 2012, les prévisions de croissance sont divergentes pour les économies développées pour 2013 et les années à venir. Au sein de la zone Euro, les <i>spreads</i> des Etats ont diminué en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés même si une incertitude persiste sur la solvabilité de certains Etats et sur la proportion dans</p>

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

B.19/ B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.	
B.19/ B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Produit Net Bancaire	42.384	39,072
	Coût du Risque	(6.797)	(3,941)
	Résultat Net, part du Groupe	6.050	6,564
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	9,6 %	11.8 %
	Ratio Tier 1	11,6 %	13.6 %
	Total du bilan consolidé	1.965.283	1,907,200
	Total des prêts et créances sur la clientèle	665.834	630,520
	Total des dettes envers la clientèle	546.284	539,513
	Capitaux Propres (part du Groupe)	75.370	85,844

Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013- En millions d'EUR

	30/06/2012	30/06/2013
Produit Net Bancaire	19,984	19,972
Coût du Risque	(1,798)	(2,087)
Résultat Net, part du Groupe	4,719	3,347
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	10.9 %	12.2 %
Ratio Tier 1	12.7 %	13.6 %
Total du bilan consolidé	1,969,943	1,861,338
Total des prêts et créances sur la clientèle	657,441	623,587
Total des dettes envers la clientèle	535,359	554,198
Capitaux Propres (part du Groupe)	81,721	86,136

Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 3 mois se terminant le 30 septembre 2013- En millions d'EUR

	30/09/2012	30/09/2013
Produit Net Bancaire	9.693	9.287
Coût du Risque	(944)	(892)
Résultat Net, part du Groupe	1.326	1.358
	31/12/2012	30/09/2013
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	11,8%	12,6%
Ratio Tier 1	13,6%	13,8%
Total du bilan consolidé	1.907.200	1.855.621
Total des prêts et créances sur la clientèle	630.520	610.987

	Total des dettes envers la clientèle	539.513	552.547
	Capitaux Propres (part du Groupe)	85.444	86.644
<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans les perspectives de BNPP depuis le 31 décembre 2012.</p>			
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet, à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2012.	
B.19/ B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (<i>IT Infrastructure Management</i>) vers "<i>BNP Paribas Partners for Innovation</i>" (BP²I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP²I fournit des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques pour BNPP et plusieurs filiales de BNPP en France, en Suisse et en Italie. Mi-décembre 2011, BNPP a renouvelé son accord avec IBM France pour une période allant jusqu'à fin 2017. Fin 2012, les parties ont conclu un accord visant à étendre progressivement ce dispositif à BNP Paribas Fortis à partir de 2013. BP²I est détenu à 50 % par BNPP et à 50 % par IBM France ; IBM France est responsable des opérations quotidiennes, avec un fort engagement de BNP Paribas en tant qu'actionnaire significatif.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p>	
B.19/ B.15	Principales Activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'activité de Banque de Détail, qui regroupe : <ul style="list-style-type: none"> • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), la banque de détail en Italie, 	

		<ul style="list-style-type: none"> • BRB, la banque de détail en Belgique, • d'autres activités sur des Marchés Domestiques, y compris LRB, la banque de détail au Luxembourg ; • une activité <i>International Retail Banking</i>, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la région Europe-Méditerranée, • BancWest; • une activité <i>Personal Finance</i>; • le pôle <i>Investment Solutions</i>; • le pôle Banque de Financement et d'Investissement (Corporate and Investment Banking (CIB)).
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 30 Juin 2013 ; AXA, qui détient 2,9% du capital social au 30 juin 2013 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 30 juin 2013. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs	Les Titres sont des EMTN ("Notes") et sont émis en Souches. Le Numéro de Souche des Titres est EI4253MI. Le numéro de la Tranche est 1.

Elément	Description de l'Elément	
	mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Le Code ISIN est : XS0989944755.</p> <p>Le Code Commun est : 098994475 .</p> <p>Les Titres sont des Titres à règlement en espèces.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'euro.
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	<p>Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.</p>
C.8	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><i>Rang de Créance des Titres</i></p> <p>Les Notes sont émises sur une base non assortie de sûretés. Les Titres émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre eux, et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
		<p>Fiscalité</p> <p>Ni l'Emetteur ni le Garant ne répondront de, ou ne seront autrement obligés de payer, tout impôt, taxe ou retenue à la source ou d'effectuer tout autre paiement qui pourra être dû en conséquence de la propriété, du transfert, de la présentation et de la restitution pour paiement de toute Notes, ou du recouvrement forcé de toute Notes, et tous les paiements effectués par l'Emetteur ou le Garant le seront sous réserve de tout impôt, taxe, retenue à la source ou autre paiement qui pourra devoir être payé, effectué ou déduit.</p>
		<p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, mais sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Modalités des Notes, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'<i>U.S. Internal Revenue Code</i> de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Notes) de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Notes prévoiront des cas de défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d'exécution ou le non-respect des obligations de l'Emetteur ou du Garant en vertu des Titres ; l'insolvabilité ou la liquidation de l'Emetteur ou du Garant.</p> <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p>
		<p>Loi applicable</p> <p>Le Contrat de Service Financier des Notes, l'Acte d'Engagement (<i>Deed of Covenant</i>), la Garantie, au titre des Notes, les Notes et tous engagements non-contractuels découlant du Contrat de Service Financier des Notes, de l'Acte d'Engagement (<i>Deed of Covenant</i>), de la Garantie et des Notes (exception faite de ce qui est dit ci-dessus), ou s'y rapportant, seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Non applicable</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre</p>

Elément	Description de l'Elément											
		<p>sera remboursé 3 janvier 2019 dans les conditions indiquées à l'Elément C.18.</p> <p><i>Représentant des Titulaires de Titres</i></p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>										
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Sans objet étant donné que les Titres ne portent pas d'intérêts.										
C.11	Admission à la Négociation	Une demande doit être présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation à la Bourse de Luxembourg.										
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Le montant payable au titre du remboursement est calculé par référence au Panier d'Actions (le "Sous-Jacent de Référence" ou le "Panier"). Voir l'Elément C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.										
C.16	Echéance des Titres Dérivés	<p>La Date d'Echéance des Titres est le 27 décembre 2018.</p> <table border="1" data-bbox="555 1435 1437 1800"> <thead> <tr> <th data-bbox="555 1435 995 1503">Action</th> <th data-bbox="995 1435 1437 1503">Page Bloomberg</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="555 1503 995 1570">AXA SA</td> <td data-bbox="995 1503 1437 1570">CS FP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1570 995 1637">RENAULT SA</td> <td data-bbox="995 1570 1437 1637">RNO FP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1637 995 1704">BNP Paribas SA</td> <td data-bbox="995 1637 1437 1704">BNP FP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1704 995 1800">Cie Generale des Etablissements Michelin</td> <td data-bbox="995 1704 1437 1800">ML FP</td> </tr> </tbody> </table>	Action	Page Bloomberg	AXA SA	CS FP	RENAULT SA	RNO FP	BNP Paribas SA	BNP FP	Cie Generale des Etablissements Michelin	ML FP
Action	Page Bloomberg											
AXA SA	CS FP											
RENAULT SA	RNO FP											
BNP Paribas SA	BNP FP											
Cie Generale des Etablissements Michelin	ML FP											

Elément	Description de l'Elément	
C.17	Procédure de Règlement	<p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Remboursement Final</p> <p>À moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en Espèces égal au Paiement Final:</p> <p>Titres Standard Convertibles Inversés de SPS [SPS Reverse Convertible Standard Securities]</p> <p>Le Paiement Final [Final Payout] est un montant égal au :</p> <p>Montant du Calcul multiplié par :</p> <p>(A) Si aucun Événement Knock-in [Knock-in Event] n'a eu lieu :</p> <p style="padding-left: 40px;">Pourcentage Constant 1 ; ou</p> <p>(B) Si un Événement Knock-in a eu lieu ;</p> <p style="padding-left: 40px;">Max (Pourcentage Constant 2 + Niveau d'Endettement x Option ; 0 %)</p> <p>Où :</p> <p>Panier [Basket] signifie le Panier d'Actions sous-jacent</p> <p>Valeur du Panier [Basket Value] signifie à l'égard de la Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date], la somme des valeurs calculée pour chaque Sous-Jacent de Référence du Panier tel que (a) la valeur du Sous-Jacent de Référence pour chaque Sous-Jacent de Référence à l'égard de chaque Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] multiplié par (b) la Pondération du Sous-Jacent de Référence concerné</p> <p>Montant du Calcul [Calculation Amount] signifie 1 000 EUR</p> <p>Agent de Calcul [Calculation Agent] désigne BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Cours de Clôture [Closing Price] désigne à l'égard du Sous-Jacent de Référence et d'une Séance Prévue, le cours de clôture officiel de ce Sous-Jacent de Référence le jour déterminé par l'Agent de Calcul</p>

Elément	Description de l'Elément											
		<p>Pourcentage Constant 1 [Constant Percentage1] désigne 139 % ;</p> <p>Pourcentage Constant 2 [Constant Percentage2] désigne 100 % ;</p> <p>Forward désigne la Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value] – le Pourcentage d'Exercice [Strike Percentage] ;</p> <p>Niveau d'Endettement [Gearing] désigne 1</p> <p>Option [Option] désigne Forward</p> <p>Echange signifie:</p> <table border="0" data-bbox="571 748 1123 1070"> <thead> <tr> <th data-bbox="571 748 644 775">Action</th> <th data-bbox="963 748 1050 775">Echange</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="571 810 673 837">AXA SA</td> <td data-bbox="963 810 1123 837">Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 873 743 900">RENAULT SA</td> <td data-bbox="963 873 1123 900">Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 936 772 963">BNP Paribas SA</td> <td data-bbox="963 936 1123 963">Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 999 861 1070">Cie Generale des Etablissements Michelin</td> <td data-bbox="963 999 1123 1025">Euronext Paris</td> </tr> </tbody> </table> <p>Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value] signifie Valeur du Panier</p> <p>Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date]</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] est applicable</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] signifie que la Valeur Knock-in [Knock-in Value] est inférieure au Niveau de Knock-in [Knock-in Level] au Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day]</p> <p>Niveau de Knock-in [Knock-in Level] signifie 65%</p> <p>Valeur Knock-in [Knock-in Value] désigne la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value]</p> <p>La Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date] est le 20 décembre 2018</p> <p>Séance Prévues [Scheduled Trading Day] désigne un jour où le Promoteur des Actions concernées doit publier le cours des Actions et où chaque bourse ou chaque système de cotation où les transactions ont une incidence importante sur le marché global des contrats à terme ou des contrats d'options relatifs à cet Indice doit être ouvert aux transactions durant leur(s) séance(s) régulière(s).</p>	Action	Echange	AXA SA	Euronext Paris	RENAULT SA	Euronext Paris	BNP Paribas SA	Euronext Paris	Cie Generale des Etablissements Michelin	Euronext Paris
Action	Echange											
AXA SA	Euronext Paris											
RENAULT SA	Euronext Paris											
BNP Paribas SA	Euronext Paris											
Cie Generale des Etablissements Michelin	Euronext Paris											

Elément	Description de l'Elément											
		<p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date], le jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] ou la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date], selon le cas</p> <p>La Date d'Exercice [Strike Date] est le 20 décembre 2013</p> <p>Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] désigne à l'égard d'une Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date], le Cours de Clôture [Closing Price] à cette date</p> <p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] désigne la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] à la Date d'Exercice [Strike Date]</p> <p>Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference]: voir élément C.15</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] signifie, à l'égard du Sous-Jacent de Référence et de la Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date], (i) la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] pour chaque Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisé par Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] concerné</p> <p>Pondération du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Weighting] signifie:</p> <table border="1" data-bbox="550 1512 1204 1892"> <thead> <tr> <th data-bbox="550 1512 925 1579">Action</th> <th data-bbox="925 1512 1204 1579">Pondération du Sous-Jacent de Référence</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="550 1601 925 1646">AXA SA</td> <td data-bbox="925 1601 1204 1646">25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 1668 925 1713">RENAULT SA</td> <td data-bbox="925 1668 1204 1713">25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 1736 925 1780">BNP Paribas SA</td> <td data-bbox="925 1736 1204 1780">25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 1803 925 1892">Cie Generale des Etablissements Michelin</td> <td data-bbox="925 1803 1204 1892">25%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Description du Paiement</p> <p><i>Le Paiement comprend :</i></p>	Action	Pondération du Sous-Jacent de Référence	AXA SA	25%	RENAULT SA	25%	BNP Paribas SA	25%	Cie Generale des Etablissements Michelin	25%
Action	Pondération du Sous-Jacent de Référence											
AXA SA	25%											
RENAULT SA	25%											
BNP Paribas SA	25%											
Cie Generale des Etablissements Michelin	25%											

Elément	Description de l'Elément																									
		<p><i>Si aucun Événement Knock-in [Knock-in Event] n'a eu lieu, un pourcentage fixe égal au Pourcentage Constant 1</i></p> <p><i>Ou</i></p> <p><i>Si aucun Événement Knock-in [Knock-in Event] n'a eu lieu et qu'une Option est Forward, l'indexation à la valeur du (des) Sous-Jacent(s) de Référence [Underlying Reference(s)]</i></p>																								
		<p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Si, lors de toute Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation pour le Montant de Remboursement Anticipé Automatique à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique au titre de chaque montant nominal d'Obligations égal au Montant de Calcul sera égal au paiement du Remboursement Anticipé Automatique SPS :</p> <p>Le Paiement du Remboursement Anticipé Automatique SPS [SPS Automatic Early Redemption Payout] est: $NA \times (103.90 \% + \text{taux de sortie AER})$.</p> <p>Taux de sortie AER [AER Exit Rate] signifie le taux AERE concerné</p> <p>Cas de Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Event] désigne la situation dans laquelle à la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date] la Valeur de Remboursement Anticipé Automatique du SPS [SPS AER Value] est supérieure ou égale au Niveau du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Level]</p> <table border="1" data-bbox="555 1630 1437 2069"> <thead> <tr> <th data-bbox="555 1630 603 1800">n</th> <th data-bbox="603 1630 879 1800">Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique</th> <th data-bbox="879 1630 1198 1800">Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique</th> <th data-bbox="1198 1630 1437 1800">Taux AERn</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="555 1800 603 1854">1</td> <td data-bbox="603 1800 879 1854">22 décembre 2014</td> <td data-bbox="879 1800 1198 1854">5 janvier 2015</td> <td data-bbox="1198 1800 1437 1854">3.90%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1854 603 1908">2</td> <td data-bbox="603 1854 879 1908">22 juin 2015</td> <td data-bbox="879 1854 1198 1908">6 juillet 2015</td> <td data-bbox="1198 1854 1437 1908">7.80%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1908 603 1962">3</td> <td data-bbox="603 1908 879 1962">21 décembre 2015</td> <td data-bbox="879 1908 1198 1962">4 janvier 2016</td> <td data-bbox="1198 1908 1437 1962">11.70%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1962 603 2016">4</td> <td data-bbox="603 1962 879 2016">20 juin 2016</td> <td data-bbox="879 1962 1198 2016">4 juillet 2016</td> <td data-bbox="1198 1962 1437 2016">15.60%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 2016 603 2069">5</td> <td data-bbox="603 2016 879 2069">20 décembre 2016</td> <td data-bbox="879 2016 1198 2069">3 janvier 2017</td> <td data-bbox="1198 2016 1437 2069">19.50%</td> </tr> </tbody> </table>	n	Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique	Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique	Taux AERn	1	22 décembre 2014	5 janvier 2015	3.90%	2	22 juin 2015	6 juillet 2015	7.80%	3	21 décembre 2015	4 janvier 2016	11.70%	4	20 juin 2016	4 juillet 2016	15.60%	5	20 décembre 2016	3 janvier 2017	19.50%
n	Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique	Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique	Taux AERn																							
1	22 décembre 2014	5 janvier 2015	3.90%																							
2	22 juin 2015	6 juillet 2015	7.80%																							
3	21 décembre 2015	4 janvier 2016	11.70%																							
4	20 juin 2016	4 juillet 2016	15.60%																							
5	20 décembre 2016	3 janvier 2017	19.50%																							

Elément	Description de l'Elément													
		<table border="1"> <tr> <td>6</td> <td>20 juin 2017</td> <td>4 juillet 2017</td> <td>23.40%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>20 décembre 2017</td> <td>3 janvier 2018</td> <td>27.30%</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>20 juin 2018</td> <td>4 juillet 2018</td> <td>31.20%</td> </tr> </table> <p>Niveau du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Level]: 100 % du Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</p> <p>Montant du calcul [Calculation Amount] signifie 1000 EUR</p> <p>NA désigne le montant du calcul.</p> <p>Valeur du Remboursement Anticipé Automatique du SPS [SPS AER Value] signifie Valeur du Panier</p>	6	20 juin 2017	4 juillet 2017	23.40%	7	20 décembre 2017	3 janvier 2018	27.30%	8	20 juin 2018	4 juillet 2018	31.20%
6	20 juin 2017	4 juillet 2017	23.40%											
7	20 décembre 2017	3 janvier 2018	27.30%											
8	20 juin 2018	4 juillet 2018	31.20%											
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.												
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence est spécifié dans l'Elément C.9 et C.18 ci-dessus. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues sur la Page Ecran : Bloomberg de chaque Action												

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme et celle du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.</p> <p>Douze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de Crédit ; • Risque de Contrepartie ; • Titrisation ; • Risque de Marché ;

Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> • Risque Opérationnel ; • Risque de Non-Conformité et de Réputation ; • Risque de Concentration ; • Risque de Gestion Actif-Passif ; • Risque de Point Mort ; • Risque de Stratégie ; • Risque de Liquidité et de Refinancement ; • Risque d'Assurance. <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles pourraient dans le futur avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPP.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>L'accès au financement de BNPP et les conditions de ce financement pourraient être affectés de manière significative en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de nouvelles dégradations de notation ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et la situation financière de BNPP.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce ses activités.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, en particulier en France, premier marché de BNPP, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité.</p> <p>Les facteurs de risque suivants sont relatifs à BNPP B.V. : BNPP B.V. est une société opérationnelle. La seule activité de BNPP B.V. consiste à lever des capitaux et à emprunter des fonds via l'émission de titres, tels que des Notes, Warrants, Certificats ou autres obligations. BNPP B.V. n'a pas, et n'aura pas, d'autres actifs que les contrats de couverture (contrats OTC mentionnés dans les Rapports Annuels), les espèces et les commissions qui lui sont payées, ou tout autre actif qu'elle aurait acquis, en toute hypothèse en rapport avec l'émission de titres ou la conclusion de toute autre obligation y afférente à un moment donné. Les produits nets résultant de chaque émission de Titres émis par l'Emetteur feront partie intégrante des fonds généraux de BNPP B.V. BNPP B.V. utilise ces produits en vue de maintenir ses positions dans le cadre de contrats d'options ou à terme ou d'autres instruments de</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>couverture ("Contrats de Couverture") et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquérir des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux Titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des Contrats de Couverture. Par conséquent, les Titulaires de Titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente, exposés à la capacité des contreparties à ces Contrats de Couverture à exécuter leurs obligations en vertu de ces Contrats de Couverture. Les Titres vendus aux Etats-Unis ou à des U.S. Persons peuvent faire l'objet de restrictions de transfert.</p>
<p>D.3</p>	<p>Principaux risques propres aux Titres</p>	<p>Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés, les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces titres peuvent être supérieurs à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier, le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'à l'expiration ou jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, au Montant de Règlement en Espèces ou à la valeur des Droits à Règlement Physique, dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres, les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de Titres quelconques, un montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum, la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à une annulation (dans le cas de Warrants) ou à un remboursement anticipé (dans le cas des Notes et de Certificats) ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, les Titres peuvent être annulés (dans le cas de Warrants) ou remboursés (dans le cas de Titres et Certificats) en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres, les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires, toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés, une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres, certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'Echéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation), un marché secondaire actif ne peut jamais être établi ou peut être non liquide, ce qui peut nuire à la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre ses Titres (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement).</p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent : l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres.</p> <p>Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p>

Elément	Description de l'Elément	
D.6	Avertissement sur le risque	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses obligations en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E - Offre

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

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