

Final Terms dated 9 May 2014

BNP PARIBAS

(incorporated in France)

(the Issuer)

Issue of EUR 30,000,000 EUR CMS Linked Interest Notes due 25 September 2023

under the €90,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

(the Programme)

Dealer: BNP Paribas UK Limited

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 French Law Notes" and "Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts" in the Base Prospectus dated 3 June 2013 which received visa no 13-258 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 3 June 2013 and the supplements to the Base Prospectus dated 8 August 2013, 2 October 2013, 5 November 2013, 19 November 2013, 6 December 2013, 19 February 2014, 11 April 2014 and 7 May 2014 (the "**Supplements**") which together constitute a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes 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 the Issuer 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 and these Final Terms 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 and the Supplements will also be available on the AMF website (www.amf-france.org) and these Final Terms will be available for viewing on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). A copy of these Final Terms and the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Notes (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. | Issuer: | BNP Paribas |
| 2. | (i) Series Number: | 16719 |
| | (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: | 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |

| | | |
|-----|---|---|
| 6. | Minimum Trading Size: | EUR 10,000 |
| 7. | (i) Specified Denominations: | EUR 1,000 |
| | (ii) Calculation Amount: | EUR 1,000 |
| 8. | Issue Date and Interest Commencement Date: | 9 May 2014 |
| 9. | Maturity Date: | 25 September 2023 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event it will be brought forward to the immediately preceding Business Day |
| 10. | Form of Notes: | Bearer |
| 11. | Interest Basis: | Floating Rate (further particulars specified below) Coupon Switch: Not applicable |
| 12. | Redemption/Payment Basis: | Redemption at par Payout Switch: Not applicable |
| 13. | Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis: | Not applicable |
| 14. | Put/Call Options: | Not applicable |
| 15. | Exchange Rate | Not applicable |
| 16. | Status of the Notes: | Senior |
| 17. | Knock-in Event: | Not applicable |
| 18. | Knock-out Event: | Not applicable |
| 19. | Method of distribution: | Non-syndicated |
| 20. | Interest: | Applicable |
| | (i) Interest Period(s): | As per the Conditions |
| | (ii) Interest Period End Date(s): | Not applicable |
| | (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): | None |
| | (iv) Interest Payment Date(s): | The Maturity Date |
| | (v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s): | Modified Following |
| | (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): | BNP Paribas UK Limited (the " Calculation Agent ") |
| | (vii) Margin(s): | Not applicable |
| | (viii) Minimum Interest Rate: | Not applicable |
| | (ix) Maximum Interest Rate: | Not applicable |

- (x) Day Count Fraction: Not applicable
- (xi) Determination Dates: Not applicable
- (xii) Accrual to Redemption: Not applicable
- (xiii) Rate of Interest: Floating Rate

Combination Floater Coupon is applicable:

Min (Global Cap, Max (Global Floor, Global Margin + Gearing x Fi Rate))

Where:

"Gearing" means 19

"Global Cap" means 95%

"Global Floor" means 0%

"Global Margin" means -57% (minus 57%)

"Fi Rate" means Rate 1

Rate 1 means EUR 20 year CMS Rate (as set out in item 22 below)

- 21.** Fixed Rate Provisions: Not applicable
- 22.** Floating Rate Provisions: Applicable
 - (i) Manner in which the Rate of Interest and Interest Amount is to be determined: Screen Rate Determination
 - (ii) Screen Rate Determination: Applicable
 - Reference Rate: EUR swap rate (Annual 30/360, versus 6 month EURIBOR) with a maturity of 20 years
 - Interest Determination Date(s): The average of the following 4 fixing dates: 19 December 2022, 20 March 2023, 19 June 2023 and 19 September 2023
 - Specified Time: 11:00 am Frankfurt time
 - Relevant Screen Page: Reuters page ISDAFIX2
 - (iii) ISDA Determination: Not applicable
- 23.** Zero Coupon Provisions: Not applicable

| | | |
|------------|--|--|
| 24. | Index Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 25. | Share Linked Interest Provisions | Not applicable |
| 26. | Inflation Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 27. | Commodity Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 28. | Fund Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 29. | ETI Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 30. | Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 31. | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 32. | Additional Business Centre(s) (Condition 3(b) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or Condition 3(b) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be): | Not applicable |
| 33. | Final Redemption: | Calculation Amount x 100.00 per cent. |
| 34. | Final Payout: | Not applicable |
| 35. | Automatic Early Redemption: | Not applicable |
| 36. | Issuer Call Option: | Not applicable |
| 37. | Noteholder Put Option: | Not applicable |
| 38. | Aggregation: | Not applicable |
| 39. | Index Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 40. | Share Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 41. | Inflation Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 42. | Commodity Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 43. | Fund Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 44. | Credit Linked Notes: | Not applicable |
| 45. | ETI Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 46. | Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 47. | Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 48. | Early Redemption Amount: Early Redemption Amount(s): | Calculation Amount x 100.00 per cent |
| 49. | Provisions applicable to Physical Delivery: | Not applicable |
| 50. | Variation of Settlement: (i) Issuer's option to vary | The Issuer does not have the option to vary settlement |

| | | |
|-----|---|--|
| | settlement: | in respect of the Notes. |
| | (ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes: | Not applicable |
| 51. | Form of Notes: | Dematerialised Notes Bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>) |
| | New Global Note: | No |
| 52. | Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a): | TARGET2 |
| 53. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | No |
| 54. | Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and, if different from those specified in the Temporary Global Note, consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment: | Not applicable |
| 55. | Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: | Not applicable |
| 56. | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: | Not applicable |
| 57. | Masse (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes): | Full Masse shall apply. The Representative is : Jean-Marcel François 4, rue des Cures 77400 Thorigny-sur-Marnes The Representative receives no remuneration. |
| 58. | Governing law: | French law |
| 59. | (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments (specifying Lead Manager): | Not applicable |

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- (i) Listing: Application has been made by the Issuer for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date.
- (ii) Admission to trading: Application has been made by the Issuer for the Notes to be listed on Euronext Paris with effect from the Issue Date
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 4,900

2. Ratings Not applicable

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

Save for any fees payable to the Dealer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: EUR 30,000,000
- (iii) Estimated total expenses: See item 1(iii) above

5. Fixed Rate Notes only – Yield Not applicable

6. Floating Rate Notes only – Historic Interest Rates

Not applicable

7. Performance of Index/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Underlying Interest Rate and Other Information concerning the Underlying Reference

Details of historic "EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00" with designated maturity of 20 years can be obtained from Reuters Screen ISDAFIX2 Page under the heading "EURIBOR BASIS-EUR" and above the caption "11:00AM FRANKFURT".

8. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN Code: FR0011857283
- (ii) Common Code: 105955731
- (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) CMU Instrument No.: Not applicable

| | | |
|------------|---|--|
| (vii) | CMU Lodging Agent: | Not applicable |
| (viii) | CMU Paying Agent: | Not applicable |
| (ix) | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safe-keeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. |
| (x) | Name and address of Registration Agent: | Not applicable |
| 9. | Public Offers | Not applicable |
| 10. | Placing and Underwriting | Not applicable |

ANNEX

Summary of the Notes

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. 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 Notes, Issuer, 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 | <p>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 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 dated 3 June 2013.</p> <p>Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>No civil liability will attach to the Issuer 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 Notes.</p> |
| A.2 | Consent as to use the Base | Not applicable |

| | | |
|--|--|--|
| | Prospectus, period of validity and other conditions attached | |
|--|--|--|

Section B - Issuer

| Element | Title | |
|-------------|---|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | BNP Paribas (" BNPP " or the " Bank " or the " Issuer "). |
| B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | BNPP was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank, having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. |
| B.4b | Trend information | <p><i>Macro-economic environment</i></p> <p>Market and macroeconomic conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts¹ for 2014 generally indicate a renewal of moderate growth in developed economies albeit less strong and uniform in the Euro-Zone. Their analysts consider that uncertainties remain regarding the strength of the recovery, particularly in light of the U. S. Federal Reserve's announcement in December 2013 that it would gradually reduce ("taper") its stimulus program, and in the Euro-zone, where a risk of deflation exists.</p> <p>Within the Euro-zone, sovereign credit spreads continued to decrease in 2013 following the decrease recorded in 2012 from the previous historically high levels. The financial condition of certain sovereigns has markedly improved but there remains uncertainty as to the solvency of some others.</p> <p><i>Laws and Regulations applicable to Financial Institutions-</i></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions- that have an</p> |

¹ See in particular : IMF – World Economic Outlook Update – January 2014 and G20 Note on Global Prospects and Policy Challenges – February 2014, OECD – The Global Economic Outlook – November 2013

| | | |
|------------|--------------------------|--|
| | | <p>impact on the Bank have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the Bank), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have or are likely to affect the Bank, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (“<i>Sociétés de financement</i>”), which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements “CRD IV” dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the Bank as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission’s proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the “Volcker” Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-U.S. banks) that was recently adopted by the U.S. regulatory authorities. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the Bank in particular.</p> |
| B.5 | Description of the Group | BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 |

| | | | |
|-------------|--|---|-------------|
| | | countries and has almost 185,000 employees, including over 141,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (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 millions of EUR | | |
| | | 31/12/2012 | 31/12/2013 |
| | Revenues | 39,072 | 38,822 |
| | Cost of risk | (3,941) | (4,054) |
| | Net income, Group share | 6,564 | 4,832 |
| | Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5) | 11.7% | 11.7% |
| | Tier 1 Ratio | 13.6% | 12.8% |
| | Total consolidated balance sheet | 1,907,200 | 1,800,139 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 630,520 | 617,161 |
| | Consolidated items due to customers | 539,513 | 557,903 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 85,444 | 87,591 |
| | Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR | | |
| | | 31/03/2014 | 31/03/2013* |
| | Revenues | 9,913 | 9,972 |
| | Cost of risk | (1,084) | (911) |
| | Net income, Group share | 1,668 | 1,585 |
| | * Restated | | |
| | | 31/03/2014 | 31/12/2013 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded) | 10.6% | 10.3% |

| | | |
|---|-----------|------------|
| Total consolidated balance sheet | 1,882,756 | 1,810,535* |
| Consolidated loans and receivables due from customers | 618,791 | 612,455* |
| Consolidated items due to customers | 566,833 | 553,497* |
| Shareholders' equity (Group share) | 89,969 | 87,447* |

* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013 and, save as disclosed on page 60 of the first update to the 2013 Registration Document filed with the AMF on 30 April 2014, there has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2013.

| | | |
|-------------|--|--|
| B.13 | Events impacting the Issuer's solvency | Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2013. |
| 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" (BP²¹) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²¹ 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. BP²¹ 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. See also Element B.5 above.</p> |
| 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; and • Corporate and Investment Banking (CIB). |
| B.16 | Controlling Shareholders | None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, the Issuer. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights. |
| B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.). The Notes 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> |

Section C – Notes

| Element | Title | |
|------------|----------------------------------|---|
| C.1 | Type and class of Notes/ ISIN | <p>The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 16719. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: FR0011857283.</p> <p>The Common Code is: 105955731.</p> <p>The Notes are cash settled Notes.</p> |
| C.2 | Currency | The currency of this Series of Notes is Euro (EUR). |
| C.5 | Restrictions on | The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling |

| | | |
|------------|-------------------------------|--|
| | free transferability | restrictions in <i>Subscription and Sale</i> and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Notes are offered or sold. |
| C.8 | Rights attaching to the Notes | <p>Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status and Subordination</p> <p>The Notes are Senior Notes.</p> <p>Senior Notes 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>Negative pledge</p> <p>The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.</p> |
| | | <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Senior Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's obligations in respect of the Notes and the insolvency or winding up of the Issuer.</p> |
| | | <p>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Noteholders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (the "Masse").</p> <p>The Masse will act in part through a representative (the "Representative") and in part through a general meeting of the Noteholders (the "General Meeting").</p> |
| | | <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so 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 Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be, (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 Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> |
| | | <p>Governing law</p> <p>This Series of Notes is governed by French law.</p> |
| C.9 | Interest/ Redemption | <p>Interest</p> <p>The Notes bear interest from their date of issue at floating rates calculated by reference to the annual swap rates for Euro swap transactions with designated maturity of twenty years ("EUR CMS 20Y") which appear on the Reuters Screen "ISDAFIX2" Page as of 11:00am Frankfurt time observed on 19 December 2022, 20 March 2023, 19 June 2023 and 19 September 2023.</p> <p>Interest will be paid in arrear on the Maturity Date.</p> <p>The Rate of Interest will be the average of EUR CMS 20Y observed on four fixing dates (capped at 8%) minus 3.00% (floored at zero) and then multiplied by 19.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Note will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p>The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount calculated in accordance with the Conditions.</p> <p>Representative of Noteholders</p> <p>In respect of the representation of the Noteholders, the Noteholders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a Masse and the provisions of the French Code de commerce relating to the Masse shall apply.</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>The name and address of the Representative of the Masse is: Jean-Marcel François</p> <p>4, rue des Cures</p> <p>77400 Thorigny-sur-Marnes</p> <p>The Representative appointed in respect of the first Tranche of any Series of Notes will be the representative of the single Masse of all Tranches in such Series.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.</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 Notes to be admitted to trading on Euronext Paris. |
| C.15 | How the value of the investment in derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>Not applicable.</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p> |
| C.16 | Maturity | The Maturity Date of the Notes is 25 September 2023 |
| C.17 | Settlement Procedure | <p>This Series of Notes is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p> |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Notes. See Element C.9 above for information on interest.</p> <p><i>Final Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at par.</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| C.19 | Final reference price of the Underlying | Not applicable, there is no final reference price of the underlying. |
| C.20 | Underlying | Not applicable, there is no underlying. |

Section D - Risks

| Element | Title | |
|------------|--------------------------------|---|
| D.2 | Key risks regarding the Issuer | <p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme.</p> <p>Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Credit Risk; 2. Counterparty Risk; 3. Securitisation; 4. Market Risk; 5. Operational Risk; 6. Compliance and Reputation Risk; 7. Concentration Risk; 8. Asset-liability management Risk; 9. Breakeven Risk; 10. Strategy Risk; 11. Liquidity and refinancing Risk; 12. 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</p> |

| | | |
|------------|-------------------------------|---|
| | | <p>economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses.</p> <p>Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> |
| D.3 | Key risks regarding the Notes | <p>In addition to the risks relating to the Issuer (including the default risk) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme, including that the Notes are unsecured obligations, the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events, an active secondary market may never be established or may be illiquid and that this may adversely affect the</p> |

| | | |
|------------|--------------|---|
| | | <p>value at which an investor may sell its Notes, (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment), Notes may be redeemed prior to maturity at the option of the Issuer which may limit their market value, exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Notes 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 Notes, the Notes may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Notes, a Noteholder holds fewer Notes than the specified minimum trading amount, such Noteholder will not be permitted to transfer their remaining Notes prior to redemption without first purchasing enough additional Notes in order to hold the minimum trading amount, the occurrence of an additional disruption event may lead to an adjustment to the Notes, or early redemption 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 of the Notes, the Notes may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Notes, the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Notes affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Notes, certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below).</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Notes which are linked to an Underlying Reference and an investment in such Notes will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Notes 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 Notes; and the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Noteholders 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 Notes when repayment falls due, an investor</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>may lose all or part of his investment in the Notes.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Notes as a result of the terms and conditions of the Notes.</p> |
|--|--|---|

Section E - Offer

| Element | Title | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The net proceeds from the issue of the Notes 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 | The issue price of the Notes is 100 per cent. of their nominal amount. |
| 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 Notes 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 SPÉCIFIQUE À L'ÉMISSION

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

Section A - Introduction et avertissements

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|---|---|
| A.1 | Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice | <p>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'Élément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP, en date du 3 juin 2013 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Élément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP en date du 3 juin 2013.</p> <p>Toute décision d'investir dans les Obligations concernées 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.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un État Membre de l'Espace Économique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État 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.</p> <p>Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Émetteur dans cet État Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet État Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives</p> |

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|---|--|
| | | 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 Obligations. |
| A.2 | Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes | Not applicable |

Section B - Émetteur

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|--|--|
| B.1 | Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur | BNP Paribas ("BNPP" ou la "Banque" ou l'"Émetteur"). |
| B.2 | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | BNPP 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.4b | Information sur les tendances | <p>Conditions Macroéconomiques</p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de la Banque. Compte tenu de la nature de son activité, la Banque est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont été difficiles et volatiles au cours des dernières années.</p> <p>En 2013, l'économie mondiale a commencé son rééquilibrage avec le ralentissement d'un certain nombre de pays émergents, couplé à un léger redressement dans les pays développés. En 2013, les conditions économiques mondiales sont restées généralement stables par rapport à l'année 2012. Les prévisions économiques¹ du FMI et de l'OCDE pour l'année 2014 prévoient une reprise modérée de la croissance pour les économies développées, mais plus modeste et hétérogène pour les pays de la zone Euro. Leurs analystes considèrent que des incertitudes</p> |

¹ Voir notamment : FMI – *World Economic Outlook Update* – Janvier 2014 et G20 *Note on Global Prospects and Policy Challenges* – Février 2014, OCDE – *The Global Economic Outlook* – Novembre 2013

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>demeurent sur la solidité de la reprise, notamment à la lumière de la réduction graduelle (« taper ») annoncée par la Réserve Fédérale des États-Unis en décembre 2013 de son programme de soutien à l'économie américaine, et au sein de la zone Euro, où un risque déflationniste existe.</p> <p>Au sein de la zone Euro, les <i>spreads</i> de crédit des États ont continué à diminuer en 2013 à la suite de la baisse enregistrée en 2012 par rapport à des niveaux précédents historiquement élevés. Certains États ont sensiblement amélioré leur situation financière mais une incertitude persiste sur la solvabilité de certains autres.</p> <p>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières</p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur la Banque connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière mondiale. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées ces dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que la Banque), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités des banques de dépôt et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur certains types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un <i>reporting</i> obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés conclus de gré à gré et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les mesures adoptées récemment, ou dans certains cas proposées mais toujours en discussion, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur la Banque, comprennent notamment l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière, la Directive et le Règlement sur les fonds propres réglementaires dits « CRD IV » du 26 juin 2013 et dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1^{er} janvier 2014 ; les projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD IV publiés par l'EBA ; la désignation de la Banque en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB ; la consultation publique sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union européenne de 2013 et la proposition de règlement de la Commission Européenne pour une réforme structurelle pour améliorer la solidité du secteur bancaire européen du 29 janvier 2014 ; la proposition de règlement concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ; le mécanisme européen de</p> |

| Élément | Description de l'Élément | | |
|-------------|--|---|------------|
| | | surveillance unique ; le projet européen de mécanisme de résolution unique et le projet de directive européenne sur le redressement et la résolution des banques ; le règlement final concernant les banques étrangères relatif à certaines exigences en matière de liquidités, fonds propres et autres éléments prudents adoptés par la Réserve Fédérale des États-Unis ; la proposition de la Réserve Fédérale des États-Unis concernant les ratios de liquidité des banques de taille importante ; ainsi que la Règle « Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des <i>sponsorships</i> dans les <i>hedge funds</i> et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations de négociation pour comptes propres (de banques américaines et dans une certaine mesure de banques non américaines), récemment adoptée par les autorités de régulation américaines. Plus généralement, régulateurs et législateurs de tout pays sont à tout moment susceptibles de prendre des mesures nouvelles ou différentes qui pourraient impacter significativement le système financier dans son ensemble ou la Banque en particulier. | |
| 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 75 pays et compte près de 185.000 collaborateurs, dont plus de 141.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " Groupe BNPP "). | |
| B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | Sans objet, l'Émetteur n'a réalisé aucune prévision ou 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 millions d'EUR | | |
| | | | |
| | | 31/12/2012 | 31/12/2013 |
| | Produit Net Bancaire | 39.072 | 38.822 |
| | Coût du Risque | (3.941) | (4.054) |
| | Résultat Net, part du Groupe | 6.564 | 4.832 |
| | Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5) | 11,7% | 11,7% |
| | Ratio Tier 1 | 13,6% | 12,8% |
| | Total du bilan consolidé | 1.907.200 | 1.800,139 |
| | Total des prêts et créances sur la clientèle | 630.520 | 617.161 |

| Élément | Description de l'Élément | | |
|---|---|-------------------|--------------------|
| | Total des dettes envers la clientèle | 539.513 | 557.903 |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 85.444 | 87.591 |
| Données Financières Intermédiaires Comparées - En millions d'EUR | | | |
| | | 31/03/2014 | 31/03/2013* |
| | Produit Net Bancaire | 9.913 | 9.972 |
| | Coût du Risque | (1.084) | (911) |
| | Résultat Net, part du Groupe | 1.668 | 1.585 |
| * Retraité | | | |
| | | 31/03/2014 | 31/12/2013 |
| | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué) | 10,6% | 10,3% |
| | Total du bilan consolidé | 1.882.756 | 1.810.535* |
| | Total des prêts et créances sur la clientèle | 618.791 | 612.455* |
| | Total des dettes envers la clientèle | 566.833 | 553.497* |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 89.969 | 87.447* |
| * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisées | | | |

| | | |
|-------------|--|--|
| | <i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i> | |
| | Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013 et, à l'exception de ce qui est indiqué en page 60 de la première actualisation du Document de Référence pour 2013 déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2014, il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013. | |
| B.13 | Événements impactant la solvabilité de l'Émetteur | Sans objet, à la connaissance de l'Émetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2013. |
| B.14 | Dépendance d'autres entités du groupe | Sous réserve du paragraphe suivant, l'Émetteur n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP. 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> " (BP ²¹), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP ²¹ 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. BP ² I 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. Voir également l'Élément B.5 ci-dessus. |
| B.15 | Principales activités | <p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité :</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'activité de Banque de Détail, qui regroupe : <ul style="list-style-type: none"> • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), la banque de détail en Italie, • BRB, la banque de détail en Belgique, • d'autres activités sur des Marchés Domestiques, y compris LRB, la banque de détail au Luxembourg ; • une activité <i>International Retail Banking</i>, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la région Europe-Méditerranée, • BancWest ; • une activité <i>Personal Finance</i> ; • le pôle <i>Investment Solutions</i> ; • le pôle Banque de Financement et d'Investissement (<i>Corporate and Investment Banking</i> (CIB)). |
| 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 31 décembre 2013 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2013. À la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote. |
| B.17 | Notations de crédit | Les titres d'emprunt à long terme de BNPP sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France |

| | | |
|--|-------------|---|
| | sollicitées | <p>SAS), A1 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.). Les Obligations n'ont pas été notées.</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

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|---|--|
| C.1 | Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (code ISIN) | <p>Les Obligations sont émises en Souches. Le Numéro de Souche des Obligations est 16719. Le numéro de Tranche est 1.</p> <p>Le code ISIN est : FR0011857283.</p> <p>Le Code Commun est : 105955731.</p> <p>Les Obligations sont des Obligations à Règlement en Espèces.</p> |
| C.2 | Devise | La devise de cette Souche d'Obligations est l'euro (EUR). |
| C.5 | Restrictions à la libre négociabilité | Les Obligations seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente prévues au paragraphe <i>Souscription et Vente</i> , et par la Directive Prospectus et les lois de toute juridiction dans laquelle les Obligations concernées sont offertes ou vendues. |
| C.8 | Droits s'attachant aux Obligations | <p>Les Obligations émises dans le cadre du Programme seront soumises à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><i>Rang de Créance des Obligations et Subordination</i></p> <p>Les Obligations sont des Obligations Senior.</p> <p>Les Obligations Senior constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur et viendront au même rang entre elles et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p> |

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Obligations ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> |
| | | <p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Obligations Senior prévoient des cas de défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d'exécution ou le non-respect des obligations de l'Émetteur en vertu des Obligations et l'insolvabilité ou la liquidation de l'Émetteur.</p> |
| | | <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Obligations contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des Obligataires, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les obligataires, y compris ceux qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui ont voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Obligataires sont automatiquement regroupés en une masse (la « Masse ») pour la défense de leurs intérêts communs.</p> <p>La Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant (le « Représentant ») et en partie par l'intermédiaire d'une assemblée générale des Obligataires (« l'Assemblée Générale »).</p> |
| | | <p>Fiscalité</p> <p>Tous les paiements relatifs aux Obligations seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire au titre de tous impôts et taxes imposés par la France, toute subdivision politique de celle-ci ou toute autre autorité française ayant pouvoir de prélever l'impôt sauf si cette retenue à la source ou ce prélèvement libératoire est exigé(e) par la loi. Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement libératoire est effectué, l'Émetteur sera tenu, excepté dans certaines circonstances limitées, de payer des montants additionnels pour couvrir les montants ainsi déduits.</p> |

| Élément | Description de l'Élément | |
|-------------------|------------------------------------|---|
| | | <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 Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant, (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'U.S. Internal Revenue Code (Code Général des Impôts des États-Unis) 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 Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant) 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>Loi applicable</p> <p>Cette Souche d'Obligations est soumise au droit français.</p> |
| <p>C.9</p> | <p>Intérêts/ Remboursement</p> | <p>Intérêts</p> <p>Les Obligations portent intérêt à compter de leur date d'émission à taux variable calculé par référence au taux de swap annuel pour les transactions swap en euro avec une maturité de 20 ans (EUR CMS 20Y) qui apparait sur la page écran Reuters « ISDAFIX2 » à 11h00 heure de Francfort observé les 19 décembre 2022, 20 mars 2023, 19 juin 2023 et 19 septembre 2023.</p> <p>Les intérêts seront payés à la Date de Maturité.</p> <p>Le Taux d'Intérêt sera la moyenne du taux EUR CMS 20Y observés à quatre dates de détermination (plafonné à 8%) moins 3% (minimum zéro) puis multiplié par 19.</p> <p>Remboursement</p> |

| Élément | Description de l'Élément | |
|-------------|---|---|
| | | <p>À moins qu'elles n'aient fait l'objet d'un remboursement, d'un rachat puis d'une annulation, chaque Obligation sera remboursée à la Date de Maturité comme défini à l'Élément C. 18.</p> <p>Les Obligations peuvent être remboursées par anticipation pour des raisons fiscales, pour le Montant de Remboursement Anticipé calculé conformément aux Modalités.</p> <p>Représentant des Obligataires</p> <p>Le représentant des Obligataires sera nommé, sur toutes les Tranches de cette Souche. Les Obligataires seront automatiquement groupés pour la défense de leurs intérêts communs dans une Masse et leurs dispositions du Code de commerce français relatives à la Masse s'appliqueront.</p> <p>Le nom et l'adresse du Représentant de la Masse sont : Jean-Marcel François</p> <p>4, rue des Cures</p> <p>77400 Thorigny-sur-Marnes</p> <p>Le Représentant nommé pour la première Tranche de toute Souche d'Obligations sera le représentant de la Masse unique pour toutes les Tranches de cette Souche.</p> <p>Concernant les droits attachés aux Obligations, veuillez également vous référer à l'Élément C.8 ci-dessus.</p> |
| C.10 | Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s) | Sans objet |
| C.11 | Admission à la Négociation | Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur Euronext Paris doit être faite par l'Émetteur (ou pour son compte). |
| C.15 | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement en titres dérivés | Sans objet. Voir l'Élément C.9 ci-dessus et l'Élément C. 18 ci-dessous. |
| C.16 | Échéance | La Date de Maturité des Obligations est le 25 |

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|--|---|
| | | septembre 2023 |
| C.17 | Procédure de Règlement | Cette Souche d'Obligations est remboursée en numéraire. L'Émetteur ne dispose pas d'une option pour modifier les modalités de règlement. |
| C.18 | Produits des titres dérivés | Sur les droits s'attachant aux Obligations, voir l'Élément C.8 ci-dessus. Remboursement Final À moins qu'elle n'ait été préalablement remboursée, rachetée et annulée, chaque Obligation sera remboursée par l'Émetteur à la Date de Maturité au pair. |
| C.19 | Prix de Référence Final du Sous-Jacent | Sans objet, il n'y a pas de prix de référence final du Sous-Jacent. |
| C.20 | Sous-Jacent de Référence | Sans objet, il n'y a pas de sous-jacent. |

Section D – Risques

| Élément | Description de l'Élément | |
|---------|---|--|
| D.2 | Principaux risques propres à l'Émetteur | Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses engagements en vertu des Obligations émises dans le cadre du Programme. Douze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP : 1. Risque de Crédit ; 2. Risque de Contrepartie ; 3. Titrisation ; 4. Risque de marsé ; 5. Risque Opérationnel ; 6. Risque de Non Conformité et de Réputation ; 7. Risque de Concentration ; 8. Risque de gestion Actif-Passif ; 9. Risque de Point Mort ; 10. Risque de Stratégie ; |

11. Risque de Liquidité et de Refinancement ;

12. Risque d'Assurance.

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.

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.

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.

Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et la situation financière de BNPP.

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.

Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.

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.

Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.

La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.

Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.

Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.

Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.

BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce ses activités.

Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus

| | | |
|-------------------|---|--|
| | | <p>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>D.3</p> | <p>Principaux risques propres aux Obligations</p> | <p>En complément des risques propres à l'Émetteur (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations en vertu des Obligations, certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Obligations émises dans le cadre du Programme, y compris le fait que les Obligations sont des obligations non assorties de sûretés, le marché des Obligations peut être volatile et peut être affecté par plusieurs événements, un marché secondaire actif peut ne jamais être établi ou être illiquide, ce qui peut affecter la valeur à laquelle un investisseur peut vendre ses Obligations (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement ; le cours de négociation des Obligations est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, le cours du ou des Sous-Jacents 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 Obligations peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Émetteur conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Obligations indexées 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 Obligations ; la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Obligations ou à un remboursement anticipé, ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Obligations, les Obligations peuvent être remboursées en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Obligations, les clauses relatives aux assemblées générales des Obligataires permettent à des majorités définies de lier tous les Obligataires, 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</p> |

| | | |
|------------|-------------------------------|---|
| | | <p>valeur des Obligations ainsi affectées, une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Émetteur par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Obligations, certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Élément E.4 ci-dessous).</p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Obligations qui sont indexées sur un Sous-Jacent de Référence, et un investissement dans ces Obligations entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Obligations indexées 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 Obligations ; et le fait que, sauf stipulation contraire des Conditions Définitives applicables, l'Émetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Dans certaines circonstances, les Obligataires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p> |
| D.6 | Avertissement sur les risques | <p>Voir l'Élément D.3. ci-dessus. En cas d'insolvabilité de l'Émetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Obligations ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Obligations.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Obligations en conséquence de l'application des modalités des Obligations.</p> |

Section E - Offre

| Élément | Description de l'Élément | |
|-------------|---|--|
| E.2b | Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci | Les produits nets de l'émission des Obligations feront partie des fonds généraux de l'Émetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture. |
| E.3 | Modalités et conditions de l'offre | Le prix d'émission des Obligations correspond à 100% de leur montant nominal. |
| E.4 | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | Outre ce qui est mentionné ci-dessus, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations n'est intéressée de façon importante à l'offre, ce qui inclut les conflits d'intérêts. |
| E.7 | Dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur | Aucune dépense ne sera mise à la charge d'un investisseur par l'Émetteur. |