

FINAL TERMS DATED 7 AUGUST 2014

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

Issue of EUR 30,000,000 "SPS Reverse Convertible Securities" Share Linked Notes relating to a Basket of Shares due 14 November 2022

ISIN Code: FR0012055812

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

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

- (i) In those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 74 of Part A below, provided such person is Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, 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.

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 acceptance 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 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 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts and Annex 3 – Additional Terms and Conditions for Share Linked Securities in the Base Prospectus dated 5 June 2014 which received visa no 14-276 from the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") on 5 June 2014 and the Supplement to the Base Prospectus dated 5 June 2014 which 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 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, 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 Supplement 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 and the Supplement 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 Luxembourg Stock Exchange’s Regulated Market. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplement to the 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.		Trade Date:	11 July 2014
3.	(i)	Series Number:	EI4164ELM
	(ii)	Tranche Number:	1
4.		Specified Currency:	Euro (“EUR”)
5.		Aggregate Nominal Amount:	
	(i)	Series:	EUR 30,000,000
	(ii)	Tranche	EUR 30,000,000
6.		Issue Price of Tranche:	99.88% per cent. of the Aggregate Nominal Amount
7.		Minimum Trading Size:	EUR 1,000
8.	(i)	Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii)	Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form):	EUR 1,000
9.		Issue Date and Interest Commencement Date:	7 August 2014
10.		Maturity Date:	14 November 2022
11.		Form of Notes:	Bearer
12.		Interest Basis:	Not applicable
13.		Coupon Switch:	Not applicable
14.		Redemption/Payment Basis:	Share Linked Redemption Payout Switch: Not applicable Payout Switch Election: Not applicable
15.		Put/Call Options:	Not applicable
16.		Exchange Rate:	Not applicable

17.	Strike Date:	31 October 2014
18.	Strike Price:	Not applicable
19.	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities
20.	Observation Dates:	Not applicable
21.	Observation Period:	Not applicable
22.	Additional Disruption Events:	Applicable
23.	Optional Additional Disruption Events:	Not applicable
24.	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-in Valuation:	Applicable
		Knock-in Value means Worst Value
		Basket means as set out in item 52(i)
		SPS Valuation Date means Knock-in Determination Day
		Strike Price Closing Value: Applicable
		Underlying Reference is as defined in item 52(i) below
		Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day
		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 Underlying Reference Strike Price
		Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date
		Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date
(ii)	Level:	Not applicable
(iii)	Knock-in Level/Knock-in Range Level:	60 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):	Redemption Valuation Date
(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) Distruption Consequences	Applicable
25. Knock-out Event:	Not applicable
26. Tax Gross-up:	Condition 6.4 (<i>No Gross-up</i>) applicable
27. Method of distribution:	Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

28. Interest:	Not applicable
29. Fixed Rate Provisions:	Not applicable
30. Floating Rate Provisions:	Not applicable
31. Screen Rate Determination:	Not applicable
32. ISDA Determination	Not applicable
33. FBF Determination:	Not applicable
34. Zero Coupon Provisions:	Not applicable
35. Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
36. Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
37. Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
38. Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
39. Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
40. ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
41. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
42. Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
43. Debt Securities:	Not applicable
44. Additional Business Centre(s) (Conditions 3.13):	TARGET2

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

45. Final Redemption Amount:	Final Payout
46. Final Payout:	SPS Reverse Convertible Securities Calculation Amount multiplied by:

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

Constant Percentage 1; or

(B) If a Knock-in Event has occurred;

Max (Constant Percentage 2 + Gearing x
Option; 0%)

Where:

Basket means as set out in item 52(i)

Constant Percentage 1 means 172%

Constant Percentage 2 means 100%

Final Redemption Value means Worst Value

Gearing means -100%

Option means Put

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

Settlement Price Date means the Valuation Date

SPS Knock-in Valuation: Applicable

SPS Redemption Valuation Date means the
Settlement Price Date

SPS Valuation Date means the SPS Redemption
Valuation Date or the Knock-in Determination Day,
as applicable

Strike Percentage means 100%

Strike Price Closing Value: Applicable

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

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

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

Valuation Date means as per Conditions

Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date

47. Automatic Early Redemption:

Applicable

(i) Automatic Early Redemption Event:

Standard Automatic Early Redemption 1:

Automatic Early Redemption Event 1:

“greater than or equal to”

(ii) Automatic Early Redemption Valuation Time:

Not applicable

(iii) Automatic Early Redemption Payout:

SPS Automatic Early Redemption Payout

$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$

Where:

AER Redemption Percentage means 100%

Basket means as set out in item 52(i)

Observation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date

Settlement Price Date means the relevant Observation Date

SPS AER Valuation: Applicable

SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date

SPS AER Value 1: Worst Value

SPS Valuation Date means SPS ER Valuation Date

Strike Price Closing Value: Applicable

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

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

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

Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date

(iv) Automatic Early Redemption Date(s): As set out in the table in item (ix)

(v) Automatic Early Redemption Level 1: 100 per cent.

(vi) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable

(vii) Automatic Early Redemption Percentage Up: Not applicable

(viii) Automatic Early Redemption Percentage Down: Not applicable

(ix) AER Rate:

n	AER Redemption Valuation Dates	Automatic Early Redemption Dates	AER Rate
1	2 November 2015	16 November 2015	9%
2	31 October 2016	14 November 2016	18%
3	31 October 2017	14 November 2017	27%
4	31 October 2018	14 November 2018	36%
5	31 October 2019	14 November 2019	45%
6	2 November 2020	16 November 2020	54%
7	1 November 2021	15 November 2021	63%

(x) AER Exit Rate: AER Rate as set out in item (ix) above

(xi) Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s): AER 1 Redemption Valuation Dates as set out in the table above

(xii) Observation Price Source: Not applicable

(xiii) Underlying Reference Level: Not applicable

(xiv) Underlying Reference Level 2: Not applicable

(xv) SPS AER Valuation: Applicable
SPS AER Value 1

(xvi) AER Event 1 Underlying(s): See item 52 below

(xvii) AER Event 2 Underlying(s): Not applicable

(xviii) AER Event 1 Basket: Not applicable

(xix) AER Event 2 Basket: Not applicable

48. Issuer Call Option: Not applicable

49. Noteholder Put Option: Not applicable

50. Aggregation: Applicable

51. Index Linked Redemption Amount: Not applicable

52. Share Linked Redemption Amount: Applicable

(i) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: The Notes are linked to the performance of a basket (the "Basket") composed of two 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") set out in the table below.

For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed to be the Share.

k	Share _k	Bloomberg Code	ISIN Code	Exchange
1	Credit Agricole SA	ACA FP	FR0000045072	NYSE Euronext Paris
2	Societe Generale SA	GLE FP	FR0000130809	NYSE Euronext Paris

(ii) Relative Performance Basket: Applicable

(iii) Share Currency: EUR

(iv) ISIN of Share(s): As set out in the table above in item 52(i)

(v) Screen Page/Exchange Code: As set out in the table above in item 52(i)

(vi) Redemption Valuation Date: 31 October 2022

(vii) Exchange Business Day: All Shares Basis

(viii) Scheduled Trading Day: All Shares Basis

(ix) Exchange(s): As set out in the table above in item 52(i)

(x) Related Exchange(s): All Exchanges

(xi) Settlement Price: Official closing price

(xii) Weighting: Not applicable

(xiii) Valuation Time: As per Conditions

(xiv) Share Correction Period: As per Conditions

(xv) Market Disruption: As per Conditions

(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

53. Inflation Linked Redemption Amount: Not applicable

54.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
55.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
56.	Credit Linked Notes:	Not applicable
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
58.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
59.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
60.	Debt Securities:	Not applicable
61.	Early Redemption Amount:	Market Value less Costs
62.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
63.	Hybrid Securities:	Not applicable
64.	Variation of Settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
	(i) Issuer's option to vary settlement:	
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

65.	Form of the 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
66.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	TARGET2
67.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	Not applicable
68.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
69.	Redomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
70.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

DISTRIBUTION

- | | | |
|-----|---|---|
| 71. | If syndicated, names of Managers: | Not applicable |
| 72. | Total commission and concession: | Not applicable |
| 73. | U.S. Selling Restrictions: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D |
| 74. | Non exempt Offer: | Applicable |
| | (i) Non-exempt Offer
Jurisdiction: | France |
| | (ii) Offer Period: | The period from and including 7 August 2014 to and
including 31 October 2014 |
| | (iii) Financial intermediaries
granted specific consent to use
the Base Prospectus in
accordance with the
Conditions in it: | Not applicable |
| | (iv) General Consent: | Not applicable |
| | (v) Other Authorised Offeror
Terms: | Not applicable |

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms

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: Application has been made to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes for 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 3,200

2. Ratings

The Notes have not been rated.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue/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/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Formula and Other Information concerning the Underlying

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

5. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN: FR0012055812
- (ii) Common Code: 109046876
- (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): Euroclear France
- (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 Price: The offer price of the Notes is 99.88%

Conditions to which the offer is subject:

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.

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.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Notes can be made in France 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.

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

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

The minimum amount of application is the Specified Denomination.

Maximum subscription amount per investor: 30,000 x Specified Denomination

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

There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offerors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Notes requested through the Authorised Offerors during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

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

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:

The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the 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: eqdpo.bnpparibas.com/

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 and the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

The Authorised Offerors identified in Paragraph 74 of Part A above and identifiable in the Base Prospectus

Derivatives Capital
Kepler Cheuvreux
112 Avenue Kléber

75116 Paris

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 5 June 2014 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 5 June 2014. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager, and Derivatives Capital Kepler Cheuvreux 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 and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 7 August 2014 to and including 31 October 2014 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING 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 THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</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	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").	
B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment <p>implement business development initiatives</p>	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2013	31/12/2012
	Revenues	397,608	337,955
	Net income, Group share	26,749	22,531
	Total balance sheet	48,963,076,836	37,142,623,335
	Shareholders' equity (Group share)	416,163	389,414
	<i>Statements of no significant or material adverse change</i>		
	Save as disclosed in the press release published by BNP Paribas on 30 June 2014 (the text of which is set out in italicised text below), there has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material		

Element	Title	
		<p>adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2013 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p><i>"Paris, 30 June 2014</i></p> <p><i>BNP Paribas announces a comprehensive settlement regarding the review of certain USD transactions by US authorities</i></p> <p><i>BNP Paribas today announced a comprehensive settlement of the pending investigation relating to US dollar transactions involving parties subject to US sanctions, including agreements with the U.S. Department of Justice, U.S. Attorney's Office for the Southern District of New York, the New York County District Attorney's Office, the Board of Governors of the U.S. Federal Reserve System (FED), the New York State Department of Financial Services (DFS), and the US Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control (OFAC).</i></p> <p><i>The settlement includes guilty pleas entered into by BNP Paribas SA in relation to violations of certain US laws and regulations regarding economic sanctions against certain countries and related recordkeeping. BNP Paribas also agrees to pay a total of USD 8.97 billion (Euros 6.6 billion). Beyond what has already been provisioned, this will result in an exceptional charge of Euros 5.8 billion to be booked in the second quarter of 2014. BNP Paribas also accepts a temporary suspension of one year starting 1st January 2015 of the USD direct clearing focused mainly on the Oil & Gas Energy & Commodity Finance business line in certain locations.</i></p> <p><i>BNP Paribas has worked with the US authorities to resolve these issues and the resolution of these matters was coordinated by its home regulator (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR) with its lead regulators. BNP Paribas will maintain its licenses as part of the settlements, and expects no impact on its operational or business capabilities to serve the vast majority of its clients. During 2015, the activities of the perimeter concerned will clear US dollars through a third party bank instead of clearing through BNP Paribas New York and all necessary measures are being taken to ensure smooth transition and no material impact for the clients concerned. BNP Paribas notes that part of the Group's USD clearing is already done today through third party banks.</i></p> <p><i>Based on its estimates, BNP Paribas expects its fully loaded Basel III CET1 ratio as at 30 June 2014 to be at around 10%, consistent with the Group's targets announced within its 2014-2016 business development plan. This estimate takes into account in particular solid underlying second quarter net results and pro rata temporis the current intention of the bank to adapt its dividend for 2014 to a level equal to that of 2013 (1.50 euros per share).</i></p> <p><i>In advance of the settlement, the bank designed new robust compliance and control procedures. Many of these are already in force and are working effectively, and involve important changes to the Group's procedures. Specifically:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>• a new department called Group Financial Security US, part of the Group Compliance function, will be headquartered in New York and will ensure that BNP Paribas complies globally with US regulation related to international sanctions and embargoes.</i> <i>• all USD flows for the entire BNP Paribas Group will be ultimately processed and controlled via the branch in New York.</i>

Element	Title	
		<p><i>As a result of BNP Paribas' internal review, a number of managers and employees from relevant business areas have been sanctioned, a number of whom have left the Group.</i></p> <p><i>Jean-Laurent Bonnafe, CEO of BNP Paribas, said: "We deeply regret the past misconduct that led to this settlement. The failures that have come to light in the course of this investigation run contrary to the principles on which BNP Paribas has always sought to operate. We have announced today a comprehensive plan to strengthen our internal controls and processes, in ongoing close coordination with the US authorities and our home regulator to ensure that we do not fall below the high standards of responsible conduct we expect from everyone associated with BNP Paribas".</i></p> <p><i>"Having this matter resolved is an important step forward for us. Apart from the impact of the fine, BNP Paribas will once again post solid results this quarter and we want to thank our clients, employees, shareholders and investors for their support throughout this difficult time".</i></p> <p><i>"The Group remains focused on implementing its 2014-2016 business development plan. We confirm our ambition to meet the targets of this plan announced in March this year. In particular, North America remains a strategic market for the Group where we plan to further develop our retail, investment solutions and corporate & investment banking franchise over the coming years".</i></p> <p><i>"BNP Paribas is a client-centric bank and we will continue to work every single day to earn the trust and respect of all our stakeholders in service of our clients and the economy"</i></p> <p>Following the settlement, the Bank expects its banking licenses to be maintained where it operates (although this settlement could provide the basis for a regulator to rescind a license), and has received confirmations or assurances in this regard from its principal regulators. The Bank expects that the settlement will have no impact on its operational or business capabilities to serve the vast majority of its clients. There can be no assurance, however, that unanticipated collateral consequences of the settlement will not adversely affect its business. Such unanticipated collateral consequences include the possibility that clients, counter-parties and other persons or entities with whom the Bank does business may choose to limit their future business with the Bank. It also includes for some limited activities, in particular in the United States, the possibility that an authority may refuse to grant the Bank a waiver needed to pursue a specific activity, or may withdraw an authorization to conduct a specific activity. Similarly, the Bank cannot be certain that the suspension of U.S. dollar clearing in respect of certain of its business lines will not lead to a loss of business.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2013.</p>
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	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, save as disclosed in the press release published by BNP Paribas on 30 June 2014 the text of which is set out in italicised text in Element B.12 above.
B.14	Dependence upon other	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes,

Element	Title	
	group entities	Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative creditwatch (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).
B.18	Description of the Guarantee	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 or around 5 June 2014 (the "Guarantee")
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macro-economic environment</i></p> <p>Market and macroeconomic conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts for 2014 generally indicate a renewal of moderate growth in developed economies albeit less strong and uniform in the Euro-Zone. Their analysts consider that uncertainties remain regarding the strength of the recovery, particularly in light of the U. S. Federal</p>

Element	Title	
		<p>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 impact on BNPP have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNP Paribas Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have or are likely to affect BNPP, 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 BNPP as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission’s proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the “Volcker” Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-</p>

Element	Title		
		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 BNPP in particular.	
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 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.19/B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment <p>implement business development initiatives</p>	
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus	
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2013*	31/12/2012
	Revenues	38,409	39,072
	Cost of risk	(3,801)	(3,941)
	Net income, Group share	4,818	6,564
	* Restated		
		31/12/2013	31/12/2012
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	9.9%
	Total consolidated balance sheet	1,810,535*	1,907,200
	Consolidated loans and receivables	612,455*	630,520

Element	Title		
	due from customers		
	Consolidated items due to customers	553,497*	539,513
	Shareholders' equity (Group share)	87,447*	85,444
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS 32 revised		
	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, CRD4)	10.6%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	1,882,756	1,810,535*
	Consolidated loans and receivables due from customers	618,791	612,455*
	Consolidated items due to customers	566,833	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	89,969	87,447*
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		
	Statements of no significant or material adverse change		
	See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		
	There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2013 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published)		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	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 2013, save as disclosed in the press release published by BNP Paribas on 30 June 2014 the text of which is set out in italicised text in Element B.12 above.	
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</p>	

Element	Title	
		<p>a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • a set of Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Retail Banking, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Investment Solutions; • Corporate and Investment Banking (CIB).
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 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.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative creditwatch (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.)</p>

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 EI4164ELM.</p> <p>The ISIN is FR0012055812</p> <p>The Common Code is 109046876</p>
	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (EUR).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, 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>Status</p> <p>The Notes are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>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>Negative pledge</p>

Element	Title	
		The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		<p><i>Events of Default</i></p> <p>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>
		<p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>
		<p><i>Governing law</i></p> <p>The Note Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), 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 (as amended or supplemented from time to time), 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><i>Interest</i></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18</p> <p><i>Representative of Securityholders</i></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 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	Share	Bloomberg Ticker for Share	ISIN Code
		Credit Agricole SA	ACA FP	FR0000045072
		Societe Generale SA	GLE FP	FR0000130809
C.16	Maturity of the derivative Securities	<p>(each an “Underlying Reference”).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p> <p>The Maturity Date of the Securities is 14 November 2022</p>		

Element	Title							
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>						
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout:</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>The Final Payout is an amount equal to:</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p>(A) If no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 1; or</p> <p>(B) If a Knock-in Event has occurred;</p> <p style="padding-left: 40px;">Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)</p> <p>Where:</p> <p>Basket see Element C.15</p> <p>Calculation Amount is EUR 1,000</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</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, subject as provided in Share Security Conditions</p> <p>Constant Percentage 1 means 172%</p> <p>Constant Percentage 2 means 100%</p> <p>Exchange means:</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Share Company</th> <th style="text-align: left;">Exchange</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Credit Agricole SA</td> <td>NYSE Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td>Societe Generale SA</td> <td>NYSE Euronext Paris</td> </tr> </tbody> </table> <p>Final Redemption Value means Worst Value</p> <p>Gearing means -100%</p> <p>Option means Put</p>	Share Company	Exchange	Credit Agricole SA	NYSE Euronext Paris	Societe Generale SA	NYSE Euronext Paris
Share Company	Exchange							
Credit Agricole SA	NYSE Euronext Paris							
Societe Generale SA	NYSE Euronext Paris							

Element	Title	
		<p>Put means $\text{Max} (\text{Strike Percentage} - \text{Final Redemption Value} ; 0)$</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Level means 60% of the Underlying Reference Strike Price</p> <p>Knock-in Value means Worst Value</p> <p>Redemption Valuation Date means 31 October 2022</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 relocated</p> <p>SPS Valuation Date means the Redemption Valuation Date or the Knock-in Determination Day, as applicable</p> <p>Strike Date means 31 October 2014</p> <p>Strike Percentage means 100%</p> <p>Underlying Reference see Element C.15</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 as set out in the table in Element C.15</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>Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date</p>
		<p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount in respect of each nominal amount of Notes equal to the Calculation Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption payout:</p>

Element	Title																																				
		<p>The SPS Automatic Early Redemption Payout is: $NA \times (100\% + \text{AER Exit Rate})$.</p> <p>AER Exit Rate means AER Rate, as set out below:</p> <table border="1" data-bbox="480 412 1238 1016"> <thead> <tr> <th data-bbox="480 412 539 568">n</th> <th data-bbox="539 412 783 568">AER 1 Redemption Valuation Dates</th> <th data-bbox="783 412 1050 568">Automatic Early Redemption Dates</th> <th data-bbox="1050 412 1238 568">AER Rate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="480 568 539 636">1</td> <td data-bbox="539 568 783 636">2 November 2015</td> <td data-bbox="783 568 1050 636">16 November 2015</td> <td data-bbox="1050 568 1238 636">9%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 636 539 703">2</td> <td data-bbox="539 636 783 703">31 October 2016</td> <td data-bbox="783 636 1050 703">14 November 2016</td> <td data-bbox="1050 636 1238 703">18%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 703 539 770">3</td> <td data-bbox="539 703 783 770">31 October 2017</td> <td data-bbox="783 703 1050 770">14 November 2017</td> <td data-bbox="1050 703 1238 770">27%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 770 539 837">4</td> <td data-bbox="539 770 783 837">31 October 2018</td> <td data-bbox="783 770 1050 837">14 November 2018</td> <td data-bbox="1050 770 1238 837">36%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 837 539 904">5</td> <td data-bbox="539 837 783 904">31 October 2019</td> <td data-bbox="783 837 1050 904">14 November 2019</td> <td data-bbox="1050 837 1238 904">45%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 904 539 972">6</td> <td data-bbox="539 904 783 972">2 November 2020</td> <td data-bbox="783 904 1050 972">16 November 2020</td> <td data-bbox="1050 904 1238 972">54%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="480 972 539 1016">7</td> <td data-bbox="539 972 783 1016">1 November 2021</td> <td data-bbox="783 972 1050 1016">15 November 2021</td> <td data-bbox="1050 972 1238 1016">63%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="480 1106 1225 1137">Automatic Early Redemption Date(s): As set out in the above table</p> <p data-bbox="480 1169 1398 1258">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 1</p> <p data-bbox="480 1290 1129 1321">Automatic Early Redemption Level 1 means 100 per cent.</p> <p data-bbox="480 1352 1398 1415">Automatic Early Redemption Valuation Date(s): AER 1 redemption Valuation Dates</p> <p data-bbox="480 1438 983 1469">Basket means the underlying Basket of Shares</p> <p data-bbox="480 1496 820 1527">NA means Calculation Amount</p> <p data-bbox="480 1563 1382 1594">Observation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p data-bbox="480 1626 1129 1657">Settlement Price Date means the relevant Observation Date</p> <p data-bbox="480 1688 903 1720">SPS AER Value 1 means Worst Value</p> <p data-bbox="480 1751 1197 1783">SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date</p> <p data-bbox="480 1814 1082 1845">SPS Valuation Date means the SPS ER Valuation Date</p> <p data-bbox="480 1877 1398 1939">Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p data-bbox="480 1962 1398 2024">Underlying Reference Strike Price means, the the Underlying Reference Closing Price Values for such Underlying Reference on the Strike Date</p>				n	AER 1 Redemption Valuation Dates	Automatic Early Redemption Dates	AER Rate	1	2 November 2015	16 November 2015	9%	2	31 October 2016	14 November 2016	18%	3	31 October 2017	14 November 2017	27%	4	31 October 2018	14 November 2018	36%	5	31 October 2019	14 November 2019	45%	6	2 November 2020	16 November 2020	54%	7	1 November 2021	15 November 2021	63%
n	AER 1 Redemption Valuation Dates	Automatic Early Redemption Dates	AER Rate																																		
1	2 November 2015	16 November 2015	9%																																		
2	31 October 2016	14 November 2016	18%																																		
3	31 October 2017	14 November 2017	27%																																		
4	31 October 2018	14 November 2018	36%																																		
5	31 October 2019	14 November 2019	45%																																		
6	2 November 2020	16 November 2020	54%																																		
7	1 November 2021	15 November 2021	63%																																		

Element	Title	
		<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 Underlying Reference Strike Price</p> <p>Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.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.

Element	Title	
		<p>Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses.</p> <p>Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p>

Element	Title	
		<p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments ("Hedging Agreements") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that Securities are unsecured obligations, the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(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,</p>

Element	Title	
		<p>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 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.3above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France</p> <p>The issue price of the Securities is: 99.88%</p>

Element	Title	
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 5 juin 2014 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 5 juin 2014. • Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur [ou du Garant] dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat

Elément	Description de l'Elément	
		<p>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 les 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 les Agents Placeurs et Derivatives Capital Kepler Cheuvreux 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 ainsi que tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres pendant la période allant du 7 août 2014 (inclus) jusqu'au 31 octobre 2014 (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.</p>
		<p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE 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 TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</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	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.
B.5	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP ").
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle autour de ses trois piliers <i>Retail Banking</i>, <i>CIB</i> et <i>Investment Solutions</i>. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution. Il a pour objectif une rentabilité des fonds propres supérieure ou égale à 10% en 2016.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple: simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient : poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement

Elément	Description de l'Elément		
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		
		31/12/2013	31/12/2012
	Produit Net Bancaire	397.608	337.955
	Résultat Net, part du Groupe	26.749	22.531
	Total du bilan	48.963.076.836	37.142.623.335
Capitaux Propres (part du Groupe)	416.163	389.414	
<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>A l'exception de ce qui est indiqué dans le communiqué de presse publié par BNP Paribas le 30 juin 2014 (dont le texte est reproduit en italique aux paragraphes suivants), il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> <p><i>"Paris, le 30 juin 2014</i></p> <p><i>BNP Paribas annonce un accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars</i></p> <p><i>BNP Paribas annonce aujourd'hui être parvenue à un règlement global relatif à l'enquête portant sur certaines transactions en dollars concernant des pays soumis aux sanctions des Etats-Unis. Ce règlement inclut des accords avec le US Department of Justice, le US Attorney's Office pour le district sud de New York, le District Attorney's Office du comté de New York, le Conseil des Gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (FED), le Département des Services financiers de l'État de New York (DFS) et l'Office of Foreign Assets Control (OFAC) du Département du Trésor américain.</i></p> <p><i>Dans le cadre de cet accord, BNP Paribas SA reconnaît sa responsabilité (« guilty plea ») pour avoir enfreint certaines lois et réglementations des Etats-Unis relatives à des sanctions économiques à l'encontre de certains pays et aux enregistrements des opérations liées. BNP Paribas accepte également de payer un total de 8,97 milliards de dollars (6,6 milliards d'euros). Compte tenu des sommes déjà provisionnées, ce montant donnera lieu à la comptabilisation d'une charge exceptionnelle de 5,8 milliards d'euros dans les comptes du 2ème trimestre 2014. Par ailleurs, BNP Paribas accepte une suspension temporaire, pour une durée d'un an à compter du 1er janvier 2015, de</i></p>			

Elément	Description de l'Elément
	<p><i>certaines opérations directes de compensation en dollars US, portant principalement sur le périmètre de l'activité de financement du négoce international de matières premières, pour la partie pétrole et gaz, dans certaines implantations.</i></p> <p><i>BNP Paribas a travaillé avec les autorités des Etats-Unis pour aboutir à cet accord dont le règlement a été coordonné par son autorité de tutelle nationale (l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR), en lien avec ses principales autorités de tutelle à l'étranger. BNP Paribas conservera ses licences dans le cadre de ces accords, et n'anticipe aucune incidence sur sa capacité opérationnelle ou commerciale à répondre aux besoins de la quasi-totalité de ses clients. En 2015, les activités du périmètre concerné seront compensées en dollars via une banque tierce et non par l'intermédiaire de la succursale de BNP Paribas à New York. Toutes les mesures nécessaires sont prises pour assurer une transition sans difficulté et éviter tout impact significatif pour les clients concernés. BNP Paribas rappelle qu'une partie de l'activité de compensation en dollars US du Groupe est déjà réalisée via des banques tierces.</i></p> <p><i>BNP Paribas estime que son ratio de fonds propres (CET1) de « Bâle 3 plein » devrait rester de l'ordre de 10% au 30 juin 2014, en ligne avec les objectifs annoncés dans le plan de développement 2014-2016. Cette estimation tient compte notamment d'un résultat net hors exceptionnels solide au 2ème trimestre et, prorata temporis, de l'intention de la banque d'ajuster le niveau de dividende pour 2014 au niveau de celui de 2013 (1,50 euros par action).</i></p> <p><i>Sans attendre cet accord, la banque a mis au point un ensemble de procédures solides en matière de conformité et de contrôle. Nombre de ces procédures sont déjà en place et fonctionnent efficacement. Elles traduisent une évolution majeure des processus opérationnels du Groupe. En particulier :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>• un nouveau département, baptisé « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis » et faisant partie de la fonction « Conformité Groupe », sera localisé à New York et aura pour mission de veiller à ce que BNP Paribas respecte dans le monde entier les réglementations des Etats-Unis relatives aux sanctions internationales et aux embargos.</i> <i>• la totalité des flux en dollars du Groupe BNP Paribas sera à terme traitée et contrôlée par la succursale de New York.</i> <p><i>A l'issue de la revue interne menée par BNP Paribas, plusieurs cadres et collaborateurs des entités concernées ont été sanctionnés. D'autres ont quitté le Groupe.</i></p> <p><i>Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur général de BNP Paribas, a déclaré : « Nous exprimons nos regrets pour ces erreurs passées qui nous amènent aujourd'hui à cet accord. Certaines défaillances qui ont été identifiées lors de cette enquête sont contraires aux principes éthiques que BNP Paribas a toujours cherché à respecter. Nous avons annoncé aujourd'hui un plan d'envergure pour renforcer nos contrôles et nos processus internes, en étroite coopération avec les autorités américaines et notre régulateur national, pour veiller à ce que nos pratiques soient conformes aux standards élevés en matière de comportement responsable que nous attendons de chacun chez BNP Paribas».</i></p> <p><i>« Cet accord constitue une étape importante pour nous. Au titre de ses activités courantes, BNP Paribas enregistrera à nouveau des résultats solides ce trimestre et nous</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><i>tenons à remercier nos clients, nos collaborateurs, nos actionnaires et nos investisseurs pour leur soutien tout au long de cette période difficile. »</i></p> <p><i>« Le Groupe reste mobilisé sur la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016. Nous confirmons notre ambition d'atteindre les objectifs prévus dans ce plan, annoncé en mars 2014. En particulier, les États-Unis demeurent un marché stratégique pour le Groupe et nous comptons continuer à y développer nos activités de banque de détail, d'investissement solutions et de banque de financement et d'investissement (BFI) au cours des années à venir. »</i></p> <p><i>« BNP Paribas est une banque qui place les clients au cœur de ses priorités. Nous allons continuer à travailler chaque jour pour mériter la confiance et le respect de tous, au service de nos clients et de l'économie. »"</i></p> <p>A la suite de cet accord, la Banque s'attend à conserver ses licences bancaires là où elle opère (même si l'accord pourrait constituer un motif d'annulation d'une licence pour un régulateur), et a reçu des confirmations ou assurances dans ce sens de ses principaux régulateurs bancaires. La Banque ne s'attend pas à ce que l'accord ait une incidence sur sa capacité opérationnelle ou commerciale à répondre aux besoins de la quasi-totalité de ses clients. Cependant, il ne peut être exclu que des conséquences collatérales imprévisibles de cet accord impactent de manière négative son activité. Ces conséquences collatérales imprévisibles incluent le risque que des clients, contreparties et toute autre personne ou entité contractant avec la Banque, décident de limiter leur activité future avec la Banque. Cela inclut également pour certaines activités limitées, en particulier aux Etats-Unis, le risque qu'une autorité refuse d'accorder à la Banque une dispense nécessaire à la poursuite d'une activité déterminée ou ne retire une autorisation nécessaire à l'exercice d'une activité déterminée. De même, la Banque ne peut savoir avec certitude si la suspension de la compensation en dollars dans certains de ses activités conduira à une perte d'activité.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2013 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2013.</p>
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	A la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2013, à l'exception de ce qui est indiqué dans le communiqué de presse publié par BNP Paribas le 30 juin 2014 dont le texte est reproduit en italique dans l'Elément B.12 ci-dessus.
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous.

Elément	Description de l'Elément	
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100 % du capital de l'Emetteur.
B.17	Notations de crédit sollicitées	Les titres d'emprunt à long terme de BNPP B.V. sont notés A+ avec une mise sous surveillance négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les titres d'emprunt à court terme de BNPP B.V. sont notés A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).
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 5 juin 2014, ou une date approchante (la "Garantie").</p> <p>Les obligations en vertu de la Garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques</p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions de marché et</p>

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

Elément	Description de l'Elément	
		<p>d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, la Directive et le Règlement sur les fonds propres réglementaires dits « CRD 4 » du 26 juin 2013 et dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1er janvier 2014, les projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD 4 élaborées par l'EBA, la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB, la consultation sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union Européenne de 2013 et la proposition de la Commission Européenne de réforme structurelle du secteur bancaire européen du 29 janvier 2014, la proposition de Règlement sur les indices de référence, le mécanisme européen de surveillance unique, le projet européen de mécanisme de résolution unique et le projet de directive européenne sur le redressement et la résolution des banques, le règlement final concernant les banques étrangères relatif à certaines exigences en matière de liquidités, fonds propres et autres éléments prudentiels adopté par la Réserve Fédérale des États-Unis, la proposition de la Réserve Fédérale concernant les ratios de liquidité des banques de taille importante ainsi que la Règle « Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des <i>sponsorships</i> dans les <i>hedge funds</i> et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres, récemment adoptée par les autorités de régulation américaines. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur BNPP peut être significatif.</p>
B.19/B.5	Description du Groupe	<p>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").</p>
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle autour de ses trois piliers <i>Retail Banking</i>, <i>CIB</i> et <i>Investment Solutions</i>. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution. Il a pour objectif une rentabilité des fonds propres d'au moins 10% en 2016.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple: simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement

Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> • efficient : poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement
B.19/ B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
B.19/ B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR	
		31/12/2013*
		31/12/2012
	Produit Net Bancaire	38,409
	Coût du Risque	(3.801)
	Résultat Net, part du Groupe	4.818
	* Retraité	
		31/12/2013
		31/12/2012
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)	10,3%
	Total du bilan consolidé	1.810.535*
	Total des prêts et créances sur la clientèle	612.455*
	Total des dettes envers la clientèle	553.497*
	Capitaux Propres (part du Groupe)	87.447*
	* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée	
	Données Financières Intermédiaires Comparées - En millions d'EUR	
		31/03/2014
		31/03/2013*
	Produit Net Bancaire	9.913
	Coût du Risque	(1.084)
	Résultat Net. part du Groupe	1.668
		1.585

Elément	Description de l'Elément		
	* Retraité		
		31/03/2014	31/12/2013
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)	10,6%	10,3%
	Total de 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 Group)	89.969	87.447*
	* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10. IFRS11 et IAS32 révisée		

	<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 2013.</p>	
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	A 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 2013, à l'exception de ce qui est exposé dans le communiqué de presse publié par BNP Paribas le 30 juin 2014 dont le texte est reproduit en italique dans l'Elément B.12 ci-dessus.
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>

		Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.
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"> • les activités <i>Retail Banking</i> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • un ensemble <i>Domestic Markets</i> composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • un ensemble <i>International Retail Banking</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest; • une entité <i>Personal Finance</i>; • le pôle <i>Investment Solutions</i>; • le pôle <i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2013 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 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 mise sous surveillance négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective négative (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.)</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont des EMTN ("Notes") et sont émis en Souches. Le Numéro de Souche des Titres est EI4164ELM. Le numéro de la Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : FR0012055812</p> <p>Le Code Commun est : 109046876</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 (EUR).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	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.
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 Obligations 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>

Elément	Description de l'Elément	
		<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 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 (tel que modifié ou complété au cours du temps), 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 (tel que modifié ou complété au cours du temps), 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>

Elément	Description de l'Elément										
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p><i>Intérêts</i></p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</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 sur la Bourse de Luxembourg.									
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>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.</p> <table border="1" data-bbox="576 1283 1219 1608"> <thead> <tr> <th data-bbox="576 1283 783 1420">Action</th> <th data-bbox="783 1283 991 1420">Page Bloomberg</th> <th data-bbox="991 1283 1219 1420">ISIN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="576 1420 783 1514">Credit Agricole SA</td> <td data-bbox="783 1420 991 1514">ACA FP</td> <td data-bbox="991 1420 1219 1514">FR0000045072</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1514 783 1608">Societe Generale SA</td> <td data-bbox="783 1514 991 1608">GLE FP</td> <td data-bbox="991 1514 1219 1608">FR0000130809</td> </tr> </tbody> </table>	Action	Page Bloomberg	ISIN	Credit Agricole SA	ACA FP	FR0000045072	Societe Generale SA	GLE FP	FR0000130809
Action	Page Bloomberg	ISIN									
Credit Agricole SA	ACA FP	FR0000045072									
Societe Generale SA	GLE FP	FR0000130809									
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date d'Echéance des Titres est le 14 novembre 2022									

Élément	Description de l'Élément	
C.17	Procédure de Règlement	<p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces.</p> <p>L'Émetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Élément C.8 ci-dessus.</p> <p><i>Remboursement Final [Final Redemption]</i></p> <p>À moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Émetteur à la Date de Remboursement un Montant égal au Paiement Final :</p> <p>Titres Standard Convertibles Inversés de SPS [SPS Reverse Convertible Standard Securities]</p> <p>À moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Émetteur 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 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;">172% ; ou</p> <p>(B) Si un Événement Knock-in a eu lieu ;</p> <p style="padding-left: 40px;">Max (100 % + Niveau d'Endettement [Gearing] x Option; 0%)</p> <p>Où :</p>

Élément	Description de l'Élément							
		<p>Panier [Basket] signifie le Panier d'Actions sous-jacent</p> <p>Agent de Calcul [Calculation Agent] désigne BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Montant du calcul [Calculation Amount] signifie 1000 EUR</p> <p>Cours de Clôture [Closing Price] désigne à l'égard du Sous-Jacent de Référence et d'une Séance Prévues, le cours de clôture officiel de ce Sous-Jacent de Référence le jour déterminé par l'Agent de Calcul</p> <p>Echange [Exchange] signifie:</p> <table border="0" data-bbox="574 757 1212 918"> <tr> <td>Action</td> <td>Echange</td> </tr> <tr> <td>Credit Agricole SA</td> <td>NYSE Euronext Paris</td> </tr> <tr> <td>Societe Generale SA</td> <td>NYSE Euronext Paris</td> </tr> </table> <p>Niveau d'Endettement [Gearing] signifie -100%</p> <p>Option [Option] signifie Put</p> <p>Put [Put] signifie $\text{Max} (\text{Prix d'Exercice [Strike Price]} - \text{Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value]}; 0)$</p> <p>Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value] représente la moins bonne Valeur du Panier [Worst Value]</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>Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date]</p> <p>Niveau de Knock-in [Knock-in Level] représente 60%</p> <p>Valeur Knock-in [Knock-in Value] désigne la moins bonne Valeur du Panier [Worst Value]</p> <p>La Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date] est le 31 octobre 2022.</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</p>	Action	Echange	Credit Agricole SA	NYSE Euronext Paris	Societe Generale SA	NYSE Euronext Paris
Action	Echange							
Credit Agricole SA	NYSE Euronext Paris							
Societe Generale SA	NYSE Euronext Paris							

Elément	Description de l'Élément	
		<p>contrats à terme ou des contrats d'options relatifs à ce Sous-Jacent de Référence doit être ouvert aux transactions durant leur(s) séance(s) régulière(s).</p> <p>Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date] désigne la Date d'Évaluation [Valuation Date]</p> <p>La Date d'Exercice [Strike Date] désigne le 31 octobre 2014</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date] désigne la Date de Règlement [Settlement Price Date].</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date], La Date d'Exercice [Strike Date] ou le jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day], selon le cas.</p> <p>Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] signifie la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date]</p> <p>Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] : voir Élément C15 ci-dessus</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>Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] désigne, à l'égard d'un Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] et d'une 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 ce Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</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>La moins bonne Valeur du Panier [Worst Value] désigne, à l'égard de la Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] la plus basse Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] pour chaque Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] du panier d'Actions à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date]</p>

Elément	Description de l'Elément																																			
		<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 : $NA \times (100 + \text{taux de sortie AER})$</p> <p>Taux de sortie AER [AER Exit Rate] désigne le Taux AER, tel qu'indiqué dans le tableau ci-dessous</p> <table border="1" data-bbox="576 1003 1257 1756"> <thead> <tr> <th data-bbox="576 1003 619 1305">n</th> <th data-bbox="619 1003 879 1305">Date(s) d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique 1 [Automatic Early Redemption Valuation Date]</th> <th data-bbox="879 1003 1145 1305">Date(s) du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Date]:</th> <th data-bbox="1145 1003 1257 1305">Taux AER</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="576 1305 619 1368">1</td> <td data-bbox="619 1305 879 1368">2 novembre 2015</td> <td data-bbox="879 1305 1145 1368">16 novembre 2015</td> <td data-bbox="1145 1305 1257 1368">9%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1368 619 1431">2</td> <td data-bbox="619 1368 879 1431">31 octobre 2016</td> <td data-bbox="879 1368 1145 1431">14 novembre 2016</td> <td data-bbox="1145 1368 1257 1431">18%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1431 619 1494">3</td> <td data-bbox="619 1431 879 1494">31 octobre 2017</td> <td data-bbox="879 1431 1145 1494">14 novembre 2017</td> <td data-bbox="1145 1431 1257 1494">27%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1494 619 1556">4</td> <td data-bbox="619 1494 879 1556">31 octobre 2018</td> <td data-bbox="879 1494 1145 1556">14 novembre 2018</td> <td data-bbox="1145 1494 1257 1556">36%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1556 619 1619">5</td> <td data-bbox="619 1556 879 1619">31 octobre 2019</td> <td data-bbox="879 1556 1145 1619">14 novembre 2019</td> <td data-bbox="1145 1556 1257 1619">45%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1619 619 1682">6</td> <td data-bbox="619 1619 879 1682">2 novembre 2020</td> <td data-bbox="879 1619 1145 1682">16 novembre 2020</td> <td data-bbox="1145 1619 1257 1682">54%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1682 619 1756">7</td> <td data-bbox="619 1682 879 1756">1 novembre 2021</td> <td data-bbox="879 1682 1145 1756">15 novembre 2021</td> <td data-bbox="1145 1682 1257 1756">63%</td> </tr> </tbody> </table> <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</p>			n	Date(s) d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique 1 [Automatic Early Redemption Valuation Date]	Date(s) du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Date]:	Taux AER	1	2 novembre 2015	16 novembre 2015	9%	2	31 octobre 2016	14 novembre 2016	18%	3	31 octobre 2017	14 novembre 2017	27%	4	31 octobre 2018	14 novembre 2018	36%	5	31 octobre 2019	14 novembre 2019	45%	6	2 novembre 2020	16 novembre 2020	54%	7	1 novembre 2021	15 novembre 2021	63%
n	Date(s) d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique 1 [Automatic Early Redemption Valuation Date]	Date(s) du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Date]:	Taux AER																																	
1	2 novembre 2015	16 novembre 2015	9%																																	
2	31 octobre 2016	14 novembre 2016	18%																																	
3	31 octobre 2017	14 novembre 2017	27%																																	
4	31 octobre 2018	14 novembre 2018	36%																																	
5	31 octobre 2019	14 novembre 2019	45%																																	
6	2 novembre 2020	16 novembre 2020	54%																																	
7	1 novembre 2021	15 novembre 2021	63%																																	

Élément	Description de l'Élément	
		<p>[Automatic Early Redemption Level]</p> <p>Niveau du Remboursement Anticipé Automatique 1 [Automatic Early Redemption Level 1] : 100 %</p> <p>Panier [Basket] signifie le Panier d'Actions sous-jacent</p> <p>NA désigne le Montant du Calcul [Calculation Amount].</p> <p>Date d'Observation [Observation Date] désigne, la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date].</p> <p>Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date] désigne la Date d'Observation [Observation Date] appropriée</p> <p>Valeur du Remboursement Anticipé Automatique du SPS [SPS AER Value] signifie la moins bonne Valeur du Panier [Worst Value]</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne, la Date d'Évaluation ER du SPS</p> <p>Date d'Évaluation ER du SPS [SPS ER Valuation Date] désigne la Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date] appropriée</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>Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] désigne, à l'égard d'un Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] et d'une 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 ce Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</p> <p>La moins bonne Valeur du Panier [Worst Value] désigne, à l'égard de la Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] la plus basse Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference</p>

Elément	Description de l'Elément	
		Value] pour chaque Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] du panier d'Actions à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date]
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.15 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 ; • 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</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>pourraient dans le futur avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPP.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>L'accès au financement de BNPP et les conditions de ce financement pourraient être affectés de manière significative en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de nouvelles dégradations de notation ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et la situation financière de BNPP.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<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 couverture ("Contrats de Couverture") et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquérir des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux Titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des Contrats de Couverture. Par conséquent, les Titulaires de Titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente, exposés à la capacité des contreparties à ces Contrats de Couverture à exécuter leurs obligations en vertu de ces Contrats de Couverture. Les Titres vendus aux Etats-Unis ou à des U.S. Persons peuvent faire l'objet de restrictions de transfert.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	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

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

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

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.
E.3	Modalités et conditions de l'offre	Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France. Le prix d'émission des Titres est fixé à 99.88 % de leur montant nominal.
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.