

FINAL TERMS dated 21 January 2015

BNP PARIBAS

*(incorporated in France)
(the Issuer)*

**Issue of EUR 100,000,000
Index Linked Interest Notes with Index Linked Redemption due 23 January 2023
relating to the EURO STOXX 50® Index
Series 16891**

**under the 90,000,000,000 Euro Medium Note Programme
(the Programme)**

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised nor do they authorise the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the sections entitled “Terms and Conditions of the French Law Notes”, “Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts” and “Annex 2 – Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes” in the Base Prospectus dated 5 June 2014 which received visa number 14-275 from the *Autorité des marchés financiers* (“AMF”) on 5 June 2014 and the Supplements to the Base Prospectus dated 10 July 2014, 7 August 2014, 22 September 2014 and 7 November 2014 which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Directive**”) (the “**Base Prospectus**”). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive, and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent), 33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange, L-2085 Luxembourg and (save in respect for the Final Terms) on the Issuer’s website (www.invest.bnpparibas.com). The Base Prospectus, the Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms will also be available on the AMF website (www.amf-france.org). A copy of these Final Terms, the Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to the Final Terms.

- | | | |
|-----|--|---|
| 1. | Issuer: | BNP Paribas |
| 2. | (i) Series Number: | 16891 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency: | Euro (“EUR”) |
| 4. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | EUR 100,000,000 |
| | (ii) Tranche | EUR 100,000,000 |
| 5. | Issue Price of Tranche: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 6. | Minimum Trading Size: | Not applicable |
| 7. | (i) Specified Denominations: | EUR 1,000 |
| | (ii) Calculation Amount: | EUR 1,000 |
| 8. | Issue Date and Interest Commencement Date: | 21 January 2015 |
| 9. | Maturity Date: | 23 January 2023 or if such day is not a Business Day the immediately succeeding Business Day |
| 10. | Form of Notes: | Bearer |
| 11. | Interest Basis: | Index Linked Interest
(further particulars specified below) |
| 12. | Coupon Switch: | Not applicable |
| 13. | Redemption/Payment Basis: | Index Linked Redemption
(See paragraph 44 below)
Payout Switch: Not applicable |
| 14. | Change of Interest Basis or Redemption /Payment Basis: | Not applicable |
| 15. | Put/Call Options: | Not applicable |
| 16. | Exchange Rate: | Not applicable |
| 17. | Status of the Notes: | Senior |
| 18. | Knock-in Event: | Applicable

A Knock-in Event will occur if the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day |
| | (i) SPS Knock-in Valuation: | Applicable |

Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent, subject as provided in Index Linked Notes Condition 2 (Adjustments to an Index)

Knock-in Value means the Underlying Reference Value

SPS Valuation Date means, in respect of these Knock-in provisions, a Knock-in Determination Day

Underlying Reference is as set out in item 44(i) below

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

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.

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.

(ii)	Level:	Not applicable
(iii)	Knock-in Level/Knock-in Range Level:	60%
(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:	Not applicable
(xii)	Disruption Consequences:	Applicable
19.	Knock-out Event:	Not applicable

20.	Method of distribution:	Non-syndicated
21.	Hybrid Securities:	Not applicable
22.	Interest:	Applicable
	(i) Interest Period(s):	Not applicable
	(ii) Interest Period End Date(s):	Not applicable
	(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	Not applicable
	(iv) Interest Payment Date(s):	Maturity Date
	(v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Following
	(vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	BNP Paribas Arbitrage SNC (the "Calculation Agent")
	(vii) Margin(s):	Not applicable
	(viii) Minimum Interest Rate:	0 per cent. per annum
	(ix) Maximum Interest Rate:	Not applicable
	(x) Day Count Fraction:	Not applicable
	(xi) Determination Dates:	Not applicable
	(xii) Accrual to Redemption:	Not applicable
	(xiii) Rate of Interest:	Linked Rate
	(xiv) Coupon Rate:	Digital Coupon applicable

a) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date (i):

Rate (i)

b) Otherwise :

Zero

Where

"Rate(i) means 7%

with (i= 1 to 8) means each SPS Valuation Date

The Digital Coupon Condition means that the DC

Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level

Where:

Barrier Level means 100%

DC Barrier Value means the Underlying Reference Value

SPS Coupon Valuation Date (i) means each Settlement Price Date

SPS Valuation Date means each SPS Coupon Valuation Date (i)

Settlement Price Date means each Valuation Date

Valuation Date means each Interest Valuation Date (i) as set out in clause 29(vi) below

Underlying Reference Value is as defined in item 18 above

23. Fixed Rate Provisions:	Not applicable
24. Floating Rate Provisions:	Not applicable
25. Screen Rate Determination:	Not applicable
26. ISDA Determination:	Not applicable
27. FBF Determination:	Not applicable
28. Zero Coupon Provisions:	Not applicable
29. Index Linked Interest Provisions:	applicable
(i) Index/Basket of Indices:	The " Index " or the " Underlying Reference " is the EURO STOXX 50 @Index The Index is a Composite Index
(ii) Index Currency:	EUR
(iii) Screen Page:	Bloomberg Code: SX5E Index
(iv) Averaging:	Averaging does not apply to the Notes
(v) Strike Date:	Not applicable
(vi) Interest Valuation Date:	Interest Valuation Date (i) : (i=1) 21 January 2016 (i=2) 23 January 2017 (i=3) 22 January 2018 (i=4) 21 January 2019 (i=5) 21 January 2020 (i=6) 21 January 2021 (i=7) 21 January 2022 (i=8) 16 January 2023
(vii) Observation Date(s):	Not applicable

(viii) Observation Period:	Not applicable
(ix) Specified Maximum Days of Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to seven (7)
(ix) Exchange Business Day:	Single Index Basis
(x) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis
(xii) Exchange(s) and Index Sponsor:	<p>a) The relevant Exchange is as set out in the Conditions; and</p> <p>b) The relevant Index Sponsor is Stoxx Limited</p>
(xii) Related Exchange:	All exchanges
(xiii) Weighting:	Not applicable
(xiv) Interest Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(xv) Index Correction Period:	As per Conditions
(xvii) Optional Additional Disruption Events:	<p>a) The following Optional Additional Disruption Event apply:</p> <p style="padding-left: 40px;">Not applicable</p> <p>b) Delayed Redemption on the Occurrence of Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable</p>
(xviii) Delayed Redemption of the Occurrence of Index Adjustment Event:	Not applicable
(xix) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
30. Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
31. Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
32. Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
33. Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
34. ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
35. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
36. Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
37. Additional Business Centre(s) (Conditions 3(e) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or	Not applicable

Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be:

38. Final Redemption:

Final Payout

39. Final Payout:

SPS Reverse Convertible Standard Notes

Calculation Amount multiplied by:

A) If no Knock-in Event has occurred:

100%

or

B) If a Knock-in Event has occurred:

Max (100%, Final Redemption Value)

Where:

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value

with

Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent, subject as provided in Index Linked Notes Condition 2 (Adjustments to an Index)

Settlement Price Date means the Redemption Valuation Date as set out in item 44(vii) below

SPS Valuation Date means, in respect of these Final Payout provisions, the Strike Date or the Redemption Valuation Date, as applicable.

Strike Price Closing Value: applicable

Underlying Reference is as set out in item 44(i) below

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

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

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.

40.	Automatic Early Redemption:	Not applicable
41.	Issuer Call Option:	Not applicable
42.	Noteholder Put Option:	Not applicable
43.	Aggregation:	Not applicable
44.	Index Linked Redemption Amount:	Applicable
	(i) Index/Basket of Indices:	The " Index " or the " Underlying Reference " is the EURO STOXX 50® Index
		The Index is a Composite Index.
	(ii) Index Currency:	EUR
	(iii) Screen Page:	Bloomberg Code: SX5E Index
	(iv) Specified Maximum Days of Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to seven (7)
	(v) Strike Date:	21 January 2015
	(vi) Averaging:	Not applicable
	(vii) Redemption Valuation Date:	16 January 2023
	(viii) Observation Date(s):	Not applicable
	(ix) Observation Period:	Not applicable
	(x) Exchange Business Day:	Single Index Basis
	(xi) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis
	(xii) Exchange(s) and Index Sponsor:	<p>(a) The relevant Exchange is as set out in the Conditions; and</p> <p>(b) The relevant Index Sponsor is Stoxx Limited</p>
	(xiii) Related Exchange:	All Exchanges
	(xiv) Weighting:	Not applicable
	(xv) Valuation Time:	Scheduled Closing Time
	(xvi) Index Correction Period:	As per Conditions
	(xvii) Optional Additional Disruption Events:	<p>a) The following Optional Additional Disruption Event apply:</p> <p style="padding-left: 40px;">- Increased Cost of Hedging</p>

	Trade Date:	26 June 2014
		b) Delayed Redemption on the Occurrence of Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
	(xviii) Market Disruption:	As set out in item (iv) above
	(xix) Delayed Redemption of the Occurrence of Index Adjustment Event:	Not applicable
	(xx) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
45.	Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
46.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
47.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
48.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
49.	Credit Linked Notes:	Not applicable
50.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
51.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
52.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Early Redemption Amount:	
	Early Redemption Amount(s):	Market Value less Costs
54.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
55.	Variation of Settlement:	
	(i) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable
56.	Form of the Notes:	Dematerialised Notes Bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>)
	New Global Note:	No
57.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	TARGET2
58.	Identification Information of Holders:	Not applicable

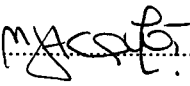
59. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature): Not applicable
60. Details relating to Party Paid Notes: Not applicable
61. Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: Not applicable
62. Redomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not applicable
63. Masse (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes): Full Masse shall apply.
- The Representative is :**
- Maître Antoine LACHENAUD
 Avocat
 Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT
 10, rue de Sèze 75009 PARIS
 Tel : +33 1 53 43 36 00
 Fax : +33 1 53 43 36 01
- The alternate representative shall be :
 Maître Philippe MAISONNEUVE
 Avocat
 Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT
 10, rue de Sèze 75009 PARIS
 Tel : +33 1 53 43 36 00
 Fax : +33 1 53 43 36 01
- The Representative receives a remuneration of EUR500 per year.
64. Governing law: French law
65. Calculation Agent: As set out in item 22 (v) above
66. (i) If syndicated, names of Managers: Not applicable
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not applicable
- (iii) Stabilisation Manager: Not applicable
- (iv) If non-syndicated, name of the relevant Dealer: BNP Paribas UK Limited
67. Total commission and concession: Not applicable

- | | | |
|-----|----------------------------|--|
| 68. | U.S. Selling Restrictions: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable |
| 69. | Non exempt Offer: | Not applicable |
-

Responsibility

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

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

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

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

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

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: EUR 100,000,000
- (iii) Estimated total expenses: See item 1(ii) above

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

Index	Website	Relevant Screen Page
EURO STOXX 50® Index	www.stoxx.com	Bloomberg SX5E Index

INDEX DISCLAIMER

EuroStoxx50

STOXX and its licensors (the "**Licensors**") have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EuroStoxx50® and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EuroStoxx50® or have any obligation to do so.

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

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EuroStoxx50® and the data included in the EuroStoxx50®;
- The accuracy or completeness of the EuroStoxx50® and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EuroStoxx50® and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EuroStoxx50® or its data;
- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

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

General disclaimer

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

6. OPERATIONAL INFORMATION

(i)	ISIN:	FR0012019586
(ii)	Common Code:	108448679
(iii)	Any clearing system(s) other than Euroclear France, Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s):	Not applicable

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

APPENDIX

Summary of the Notes

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<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 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 dated 5 June 2014. • Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • 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 in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable – The Notes are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.

Section B - Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas ("BNPP" or the "Bank" or the "Issuer").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank, having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Trend information	<p>Macro-economic environment</p> <p>Market and macroeconomic conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts¹ for 2014 generally indicate a renewal of moderate growth in developed economies albeit less strong and uniform in the Euro-Zone. Their analysts consider that uncertainties remain regarding the strength of the recovery, particularly in light of the U. S. Federal Reserve's announcement in December 2013 that it would gradually reduce ("taper") its stimulus program, and in the Euro-zone, where a risk of deflation exists.</p> <p>Within the Euro-zone, sovereign credit spreads continued to decrease in 2013 following the decrease recorded in 2012 from the previous historically high levels. The financial condition of certain sovereigns has markedly improved but there remains uncertainty as to the solvency of some others.</p> <p>Laws and Regulations applicable to Financial Institutions</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the Bank have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the Bank), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that</p>

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

		<p>have or are likely to affect the Bank, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("<i>Sociétés de financement</i>"), which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements "CRD IV" dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the Bank as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission's proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the "Volcker" Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-U.S. banks) that was recently adopted by the U.S. regulatory authorities. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the Bank in particular.</p>
B.5	Description of the Group	<p>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 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").</p>
B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives
B.10	Audit report qualifications	<p>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</p>

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	1,810,522*	1,907,200
	Consolidated loans and receivables due from customers	612,455*	630,520
	Consolidated items due to customers	553,497*	539,513
	Shareholders' equity (Group share)	87,433*	85,444
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2014 – In millions of EUR		
		30/06/2014	30/06/2013*
	Revenues	19,481	19,133
	Cost of risk	(1,939)	(1,871)
	Net income, Group share	(2,649)	3,350
	* Restated		
		30/06/2014	31/12/2013
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.0%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	1,906,625	1,810,522*
	Consolidated loans and receivables due from customers	623,703	612,455*
	Consolidated items due to customers	572,863	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	84,600	87,433*
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		
	Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2014 – In millions of EUR		
		30/09/2014	30/09/2013*
	Revenues	29,018	28,940
	Cost of risk	(2,693)	(2,785)
	Net income, Group share	-1,147	4,708

	* Restated		
		30/9/2014	31/12/2013
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.1%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,068,635	1,810,522*
	Consolidated loans and receivables due from customers	647,129	612,455*
	Consolidated items due to customers	616,926	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	87,588	87,433*
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2014 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material 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).

"Paris, 30 June 2014

BNP Paribas announces a comprehensive settlement regarding the review of certain USD transactions by US authorities

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).

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.

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.

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).

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:

- *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.*
- *all USD flows for the entire BNP Paribas Group will be ultimately processed and controlled via the branch in New York.*

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.

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".

"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".

"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".

"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".

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.

B.13	Events impacting the Issuer's solvency	As at 7 November 2014 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2014.
B.14	Dependence upon other	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.

	group entities	In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP ² I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP ² I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP ² I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder. See also Element B.5 above.
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; and • Corporate and Investment Banking (CIB).
B.16	Controlling Shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.).</p> <p>The Notes have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time.</p>

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Type and class of Notes/ISIN	The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 16891. The Tranche number is 1.

		<p>The ISIN is: FR0012019586.</p> <p>The Common Code is: 108448679.</p> <p>The Notes are cash settled Notes.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Notes is Euro (EUR)
C.5	Restrictions on free transferability	The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in <i>Subscription and Sale</i> and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Notes are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Notes	<p>Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status and Subordination (Ranking)</p> <p>The Notes are Senior Notes.</p> <p>Senior Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Senior Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's obligations in respect of the Notes and the insolvency or winding up of the Issuer.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Noteholders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a <i>masse</i> (the "Masse").</p> <p>The <i>Masse</i> will act in part through a representative (the "Representative") and in part through a general meeting of the Noteholders (the "General Meeting").</p>
		<p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited</p>

		<p>circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Governing law</p> <p>This Series of Notes is governed by French law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Notes bear interest from their date of issue at a structured rate calculated by reference to the Underlying Reference as defined in C15 below.</p> <p>Interest will be paid in arrear on the Maturity Date.</p> <p>The interest rate is calculated as set out below:</p> <p>Digital Coupon</p> <p>a) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date (i):</p> <p style="padding-left: 40px;">Rate (i)</p> <p>b) Otherwise :</p> <p style="padding-left: 40px;">Zero</p> <p>Where</p> <p>"Rate(i) means 7%</p> <p>with (i= 1 to 8) means each SPS Valuation Date</p> <p>The Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level</p> <p>Where:</p> <p>Barrier Level means 100%</p> <p>DC Barrier Value means the Underlying Reference Value</p>

	<p>SPS Coupon Valuation Date (i) means each Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means each SPS Coupon Valuation Date</p> <p>Settlement Price Date means each Valuation Date</p> <p>Valuation Date means each Interest Valuation Date (i)</p> <p>Interest Valuation Date (i) means:</p> <p>(i=1) 21 January 2016 (i=2) 23 January 2017 (i=3) 22 January 2018 (i=4) 21 January 2019 (i=5) 21 January 2020 (i=6) 21 January 2021 (i=7) 21 January 2022 (i=8) 16 January 2023</p> <p>Interest Payment Date means the Maturity Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p>
	<p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Notes to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Notes. This may lead to adjustments being made to the Notes or, in some case, the Notes being terminated early at an early redemption amount (See below).</p>
	<p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Note will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p>The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount calculated in accordance with the Conditions.</p> <p>Representative of Noteholders</p> <p>In respect of the representation of the Noteholders, the Noteholders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a <i>Masse</i> and the provisions of the French Code de commerce relating to the <i>Masse</i> shall apply.</p> <p>The name and address of the Representative of the <i>Masse</i> are:</p> <p>Maître Antoine LACHENAUD Avocat Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze 75009 PARIS Tel : +33 1 53 43 36 00 Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>The alternate representative shall be :</p>

		<p>Maître Philippe MAISONNEUVE Avocat Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze 75009 PARIS Tel : +33 1 53 43 36 00 Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>The Representative appointed in respect of the first Tranche of any Series of Notes will be the representative of the single <i>Masse</i> of all Tranches in such Series.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Payments of interest in respect of the Notes will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference.</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.16 below.</p>
C.11	Admission to Trading	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris.</p>
C.15	How the value of the investment in derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to EURO STOXX 50® Index (Bloomberg: SX5E Index), (the "Index" and the "Underlying Reference").</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity	<p>The Maturity Date of the Notes is 23 January 2023.</p>
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Notes is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Notes.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Note will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the relevant Final Payout.</p> <p>Final Payout:</p> <p>SPS Reverse Convertible Standard Notes</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p>A) If no Knock-in Event has occurred:</p>

100%

B) If a Knock-in Event has occurred:

Max 100%, (Final Redemption Value)

Where:

Calculation Amount means EUR 1,000

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value

Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent, subject as provided in Index Linked Notes Condition 2 (Adjustments to an Index)

Index means Underlying Reference

Index Sponsor is Stoxx Limited

Redemption Valuation Date means 16 January 2023

Scheduled Trading Day means any day on which the relevant Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Index are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s).

Settlement Price Date means, in respect of these Final Payout provisions, the Strike Date or the Redemption Valuation Date, as applicable.

SPS Valuation Date means, the Strike Date or the Redemption Valuation Date, as applicable.

Strike Date means 21 January 2015

Strike Price Closing Value: applicable

Underlying Reference is as set out in C.15 above

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

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing

		<p>Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Knock-in Event: applicable</p> <p>A Knock-in Event will occur if the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value</p> <p>Knock-in Level means 60%</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>SPS Knock-in Valuation: applicable</p> <p>SPS Valuation Date means, in respect of these Knock-in provisions, a Knock-in Determination Day</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference 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>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Notes to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Notes. This may lead to adjustments being made to the Notes or, in some case, the Notes being terminated early at an early redemption amount (See item C.9 above).</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.15 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from www.stoxx.com .

Section D- Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme.</p> <p>Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Credit Risk; 2. Counterparty Risk; 3. Securitisation; 4. Market Risk; 5. Operational Risk; 6. Compliance and Reputation Risk; 7. Concentration Risk; 8. Asset-liability management Risk; 9. Breakeven Risk; 10. Strategy Risk; 11. Liquidity and refinancing Risk; 12. Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p>

		<p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses.</p> <p>Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p>
<p>D.3</p>	<p>Key risks regarding the Notes</p>	<p>In addition to the risks relating to the Issuer (including the default risk) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme, including that the Notes are unsecured obligations, the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events, an active secondary market may never be established or may be illiquid and that this may adversely affect the value at which an investor may sell its Notes, (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment), the trading price of the Notes is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), and volatility and such factors mean that the trading price of the Notes may be below the Final Redemption Amount or value of the Entitlement, exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Notes linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Notes, the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Notes, or early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Notes, the Notes may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Notes, the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Notes affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Notes, certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below).</p>

		In addition, there are specific risks in relation to Notes which are linked to an Underlying Reference and an investment in such Notes will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Notes include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Notes and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.
D.6	Risk warning	In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Notes when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Notes.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Notes will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	Not applicable - The Notes are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer. The issue price of the Notes is 100 per cent. of their nominal amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its Affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RÉSUMÉ DU PROGRAMME SPECIFIQUE 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 d'Obligations et d'Emetteur. 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 d'Obligations et d'Emetteur, 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, 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 en date du 5 juin 2014. • Toute décision d'investir dans les Obligations concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un État Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur dans cet État Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet État Membre, à moins

		<p>qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Obligations.</p>
A.2	<p>Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes</p>	<p>Sans objet - les Obligations n'ont pas été offertes au public sous forme d'une Offre Non-exemptée.</p>

Section B - Emetteur

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas ("BNPP" ou la "Banque" ou l'"Emetteur").
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques</p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de la Banque. La nature de son activité fait que la Banque est particulièrement sensible aux conditions de marché et 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'OCDE¹ 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>

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

Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières

La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur la Banque connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière 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 la Banque), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un *reporting* obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les mesures adoptées récemment, ou encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur la Banque, comprennent notamment l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, la Directive et le Règlement sur les fonds propres réglementaires dits « CRD 4 » du 26 juin 2013 et dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1^{er} janvier 2014, les projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD 4 élaborées par l'EBA, la désignation de la Banque 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 *sponsorships* dans les *hedge funds* et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres, récemment adoptée par les autorités de régulation américaines. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles

		décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur la Banque peut être significatif.	
B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe: la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 75 pays et compte près de 185.000 collaborateurs, dont plus de 141.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " Groupe BNPP ").	
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle autour de ses trois piliers Retail Banking, CIB et Investment Solutions. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution. Il a pour objectif une rentabilité des fonds propres supérieure ou égale à 10% en 2016.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement 	
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.	
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées		
	Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR		
		31/12/2013*	31/12/2012
	Produit Net Bancaire	38,409	39,072
	Coût du Risque	(3,801)	(3,941)
	Résultat Net, part du Groupe	4,818	6,564
	* Retraité		
		31/12/2013	31/12/2012
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)	10.3%	9.9%
	Total du bilan consolidé	1,810,522*	1,907,200
Total des prêts et créances sur la clientèle	612,455*	630,520	

Total des dettes envers la clientèle	553,497*	539,513
Capitaux Propres (part du Groupe)	87,433*	85,444
* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée		
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2014 - En millions d'EUR		
	30/06/2014	30/06/2013*
Produit Net Bancaire	19,481	19,133
Coût du Risque	(1,939)	(1,871)
Résultat Net, part du Groupe	(2,649)	3,350
* Retraité		
	30/06/2014	31/12/2013
Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)	10.0%	10.3%
Total du bilan consolidé	1,906,625	1,810,522*
Total des prêts et créances sur la clientèle	623,703	612,455*
Total des dettes envers la clientèle	572,863	553,497*
Capitaux Propres (part du Groupe)	84,600	87,433*
* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée		
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2014 - En millions d'EUR		
	30/09/2014	30/09/2013*
Produit Net Bancaire	29.018	28.940
Coût du Risque	(2.693)	(2.785)
Résultat Net, part du Groupe	-1.147	4.708
* Retraité		
	30/09/2014	31/12/2013
Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)	10,1%	10,3%
Total du bilan consolidé	2.068.635	1.810.522*
Total des prêts et créances sur la clientèle	647.129	612.455*
Total des dettes envers la clientèle	616.926	553.497*
Capitaux Propres (part du Groupe)	87.588	87.433*
* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32		

révisée

Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif

Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires 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).

"Paris, le 30 juin 2014

BNP Paribas annonce un accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars

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.

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 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.

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.

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).

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 :

- *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.*
- *la totalité des flux en dollars du Groupe BNP Paribas sera à terme traitée et contrôlée par la succursale de New York.*

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.

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. »

« 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 tenons à remercier nos clients, nos collaborateurs, nos actionnaires et nos investisseurs pour leur soutien tout au long de cette période difficile ».

« 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 ».

« 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 »."

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.
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Au 7 novembre 2014 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 30 juin 2014.
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, l'Emetteur n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (<i>IT Infrastructure Management</i>) vers "<i>BNP Paribas Partners for Innovation</i>" (BP²I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP²I fournit des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques pour BNPP et plusieurs filiales de BNPP en France, en Suisse et en Italie. Mi-décembre 2011, BNPP a renouvelé son accord avec IBM France pour une période allant jusqu'à fin 2017. Fin 2012, les parties ont conclu un accord visant à étendre progressivement ce dispositif à BNP Paribas Fortis à partir de 2013. BP²I est détenu à 50% par BNPP et à 50% par IBM France ; IBM France est responsable des opérations quotidiennes, avec un fort engagement de BNP Paribas en tant qu'actionnaire significatif.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p>
B.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>;

		<ul style="list-style-type: none"> le pôle <i>Investment Solutions</i>; le pôle <i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>.
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.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective négative (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Les Obligations n'ont pas été notées.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment.</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 Obligations sont émises en Souches. Le Numéro de Souche des Obligations est 16891. Le numéro de Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : FR0012019586.</p> <p>Le Code Commun est : 108448679.</p> <p>Les Obligations sont des Obligations à Règlement en Numéraire.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche d'Obligations est Euro (EUR).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Obligations seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente prévues au paragraphe <i>Souscription et Vente</i> , et par la Directive Prospectus et les lois de toute juridiction dans laquelle les Obligations concernées sont offertes ou vendues.
C.8	Droits s'attachant aux Obligations	<p>Les Obligations émises dans le cadre du Programme seront soumises à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><i>Rang de Créance des Obligations et Subordination (Rang)</i></p>

		<p>Les Obligations sont des Obligations Senior.</p> <p>Les Obligations Senior constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre elles et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
		<p><i>Maintien de l'Emprunt à son Rang</i></p> <p>Les modalités des Obligations ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p><i>Cas de Défaut</i></p> <p>Les modalités des Obligations Senior prévoiront des cas de défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d'exécution ou le non-respect des obligations de l'Emetteur en vertu des Obligations et l'insolvabilité ou la liquidation de l'Emetteur.</p>
		<p><i>Assemblées Générales</i></p> <p>Les modalités des Obligations contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des Obligataires, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les obligataires, y compris ceux qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui ont voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>les Obligataires, pour toutes les Tranches d'une Souche, seront automatiquement regroupés en une masse (la "Masse") pour la défense de leurs intérêts communs.</p> <p>La Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant (le "Représentant") et en partie par l'intermédiaire d'une assemblée générale des Obligataires ("Assemblée Générale").</p>
		<p><i>Fiscalité</i></p> <p>Tous les paiements relatifs aux Obligations seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire au titre de tous impôts et taxes imposés par la France, toute subdivision politique de celle-ci ou toute autre autorité française ayant pouvoir de prélever l'impôt, sauf si cette retenue à la source ou ce prélèvement libératoire est exigé(e) par la loi. Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement libératoire est effectué, l'Emetteur sera tenu, excepté dans certaines circonstances limitées, de payer des</p>

		<p>montants additionnels pour couvrir les montants ainsi déduits.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, mais sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant) de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p>
		<p>Loi applicable</p> <p>Cette Souche d'Obligations est soumise au droit Français.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Obligations portent des intérêts conditionnels à compter de leur date d'émission à un taux structuré calculé en fonction du Sous-Jacent de Référence tel que défini sous la clause C.15 ci-dessous.</p> <p>Les intérêts seront payés à terme échu à la Date de Maturité.</p> <p>Le taux d'intérêt est calculé comme défini ci-dessous :</p> <p>Coupon Digital [Digital Coupon]</p>
		<p>1) Si la Condition Coupon Digital [Digital Coupon Condition] est satisfaite vis-à-vis de la Date d'Évaluation du Coupon SPS [SPS Coupon Valuation Date] (i) :</p> <p>Taux (i)</p>
		<p>2) Sinon:</p> <p>Zéro</p>

		où																
		Taux (i) signifie 7%																
		où (i) est i =1 à 8 désigne chaque Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date]																
		Condition Coupon Digital [Digital Coupon Condition] signifie que la Valeur Barrière Coupon Digital [DC Barrier Value] pour la Date d'Évaluation du Coupon SPS est égale ou supérieure au Niveau Barrière [Barrier Level]																
		où																
		Niveau Barrière [Barrier Level] : 100%																
		Valeur Barrière Coupon Digital [DC Barrier Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]																
		Date d'Évaluation du Coupon SPS (i) [SPS Coupon Valuation Date (i)] désigne chaque Date de Règlement [Settlement Price Date]																
		Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date] désigne chaque Date d'Évaluation du Coupon SPS [SPS Coupon Valuation Date]																
		Date de Règlement [Settlement Price Date] désigne chaque Date d'Évaluation [Valuation Date]																
		Date d'Évaluation [Valuation Date] désigne chaque Date d'Évaluation des Intérêts (i) [Interest Valuation Date (i)]																
		Date d'Évaluation des Intérêts (i) [Interest Valuation Date (i)] désigne :																
		<table> <tr> <td>(i=1)</td> <td>21 janvier 2016</td> </tr> <tr> <td>(i=2)</td> <td>23 janvier 2017</td> </tr> <tr> <td>(i=3)</td> <td>22 janvier 2018</td> </tr> <tr> <td>(i=4)</td> <td>21 janvier 2019</td> </tr> <tr> <td>(i=5)</td> <td>21 janvier 2020</td> </tr> <tr> <td>(i=6)</td> <td>21 janvier 2021</td> </tr> <tr> <td>(i=7)</td> <td>21 janvier 2022</td> </tr> <tr> <td>(i=8)</td> <td>16 janvier 2023</td> </tr> </table>	(i=1)	21 janvier 2016	(i=2)	23 janvier 2017	(i=3)	22 janvier 2018	(i=4)	21 janvier 2019	(i=5)	21 janvier 2020	(i=6)	21 janvier 2021	(i=7)	21 janvier 2022	(i=8)	16 janvier 2023
(i=1)	21 janvier 2016																	
(i=2)	23 janvier 2017																	
(i=3)	22 janvier 2018																	
(i=4)	21 janvier 2019																	
(i=5)	21 janvier 2020																	
(i=6)	21 janvier 2021																	
(i=7)	21 janvier 2022																	
(i=8)	16 janvier 2023																	
		Date de Paiement d'Intérêt [Interest Payment Date] désigne la Date de Maturité [Maturity Date]																
		Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] désigne, vis-à-vis d'un Sous-Jacent de Référence et d'une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour un tel Sous-Jacent de Référence vis-à-vis de cette Date d'Évaluation SPS (ii) divisé par le Prix d'Exercice du Sous-																

		<p>Jacent de Référence concerné.</p> <p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à des ajustements tels que prévus dans les Modalités des Obligations afin de prendre en compte les événements en relation avec les Sous-Jacents de Référence ou les Obligations. Cela pourrait conduire à des ajustements des Obligations ou, dans certains cas, au remboursement anticipé des Obligations au montant de remboursement anticipé (voir ci-dessous).</p>
		<p><i>Remboursement</i></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date de Maturité dans les conditions indiquées à l'Elément C.18.</p> <p>Les Obligations peuvent être remboursées par anticipation pour des raisons fiscales, pour le Montant de Remboursement Anticipé calculé conformément aux Modalités.</p> <p><i>Représentant des Obligataires</i></p> <p>Concernant la représentation des Obligataires : et pour toutes les Tranches d'une Souche quelconque : les Obligataires seront automatiquement groupés pour la défense de leurs intérêts communs dans une Masse et les dispositions du Code de commerce français relatives à la Masse s'appliqueront.</p> <p>Le nom et l'adresse du Représentant de la Masse sont:</p> <p>Maître Antoine LACHENAUD Avocat Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze 75009 PARIS Tel : +33 1 53 43 36 00 Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Le représentant suppléant sera : Maître Philippe MAISONNEUVE Avocat Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze 75009 PARIS Tel : +33 1 53 43 36 00 Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Le Représentant nommé pour la première Tranche de toute Souche d'Obligations sera le représentant de la Masse unique pour toutes les Tranches de cette Souche.</p> <p>Concernant les droits attachés aux Obligations, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>

C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Les paiements d'intérêts des Obligations seront déterminés par référence à la performance du Sous-Jacent de Référence. Voir les Eléments C. 9 ci-dessus et C.16 ci-dessous.
C.11	Admission à la Négociation	Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur Euronext Paris a été faite par l'Emetteur (ou pour son compte).
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Le montant payable au titre des montant à payer en remboursement est calculé par référence à EURO STOXX 50 Index (Bloomberg : SX5E Index) (L'Indice et le Sous-Jacent de Référence) Voir les Eléments C. 9 ci-dessus et C. 18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Maturité des Obligations est le 23 janvier 2023.
C.17	Procédure de Règlement	Cette Souche d'Obligations est remboursée en numéraire. L'Emetteur ne dispose pas d'une option pour modifier les modalités de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	Sur les droits s'attachant aux Obligations, voir l'Elément C.8 ci-dessus. Remboursement Final A moins qu'elle n'ait été préalablement remboursée ou rachetée et annulée, chaque Obligation sera remboursée par l'Emetteur à la Date de Maturité à hauteur du Montant de Remboursement Final égal au Paiement Final. Paiement Final : Obligations SPS Reverse Convertible Standard [SPS Reverse Convertible Standard Notes] Montant du Calcul multiplié par : A) Si aucun Evénement de Knock-in [Knock-in Event] n'a eu lieu: 100% B) si un Evénement de Knock-in [Knock-in Event] a eu lieu: Max 100% , (Valeur de Remboursement Final [Final Redemption Value])

Où :

Montant du Calcul [Calculation Amount] désigne 1000 € ;

Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]

Agent de Calcul [Calculation Agent] désigne BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

Niveau de Clôture [Closing Level] désigne, pour le Sous-Jacent de Référence et un Jour de Négociation Programmé, le niveau de clôture officiel dudit Sous-Jacent de Référence ledit jour, tel que déterminé par l'Agent de Calcul, fourni comme prévu dans la Condition 2 des Obligations Liées à l'Indice (Ajustements d'un Indice).

Indice [Index] désigne le Sous-Jacent de Référence

Promoteur de l'Indice [Index Sponsor] désigne Stoxx Limited.

Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date] est le 16 janvier 2023

Jour de Négociation Programmé [Scheduled Trading Day] désigne un jour où le Promoteur de l'Indice doit publier le niveau de l'Indice et chaque bourse ou système de cotation sur lequel (laquelle) la négociation a un impact significatif (selon l'avis de l'Agent de Calcul) sur le marché global des contrats à terme ou d'options se rapportant audit Indice, doit être ouvert(e) pour la négociation pendant sa séance de négociation habituelle.

Date de Règlement [Settlement Price Date], vis-à-vis de ces provisions Montant à Payer Final [Final Payout], désigne la Date d'Exercice [Strike Date] ou la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date], selon le cas.

Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date] désigne la Date d'Exercice [Strike Date] ou la Date d'Évaluation du

		<p>Remboursement [Redemption Valuation Date], selon le cas.</p> <p>Date d'Exercice [Strike Date] désigne le 21 janvier 2015</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice [Strike Price Closing Value] : applicable</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 Niveau de Clôture [Closing Level] à cette date</p> <p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] désigne à l'égard d'un Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference], la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] pour ce Sous-Jacent de Référence 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 SPS [SPS Valuation Date], (i) la Valeur du 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 SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</p>
		<p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] est applicable</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] signifie que la Valeur Knock-in [Knock-in Value] est inférieure au Niveau du Knock-in [Knock-in Level] au Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Détermination Day]</p> <p>Valeur Knock-in [Knock-in Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Niveau de Knock-in [Knock-in Level] représente 60%</p> <p>Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Détermination Day] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date]</p>

		<p>[Evaluation Knock-in SPS] [SPS Knock-in Valuation] : applicable</p> <p>Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date], vis-a-vis des provisions de Knock-in, désigne un Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Détermination Day]</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 Niveau de Clôture [Closing Level] à cette date</p>
		<p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] désigne, vis-à-vis d'un Sous-Jacent de Référence, la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à la Date d'Exercice</p>
		<p>Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] est décrit dans l'élément C15.</p>
		<p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à des ajustements tels que prévus dans les Modalités des Obligations afin de prendre en compte les événements en relation avec les Sous-Jacents de Référence ou les Obligations. Cela pourrait conduire à des ajustements des Obligations ou, dans certains cas, au remboursement anticipé des Obligations au montant de remboursement anticipé (voir l'Element C.9).</p>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C. 18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence est spécifié dans l'Elément C.15 ci-dessus. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de www.stoxx.com .

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur	<p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Obligations émises dans le cadre du Programme.</p> <p>Douze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Risque de Crédit ; 2. Risque de Contrepartie ;

		<p>3. Titrisation ;</p> <p>4. Risque de Marché ;</p> <p>5. Risque Opérationnel ;</p> <p>6. Risque de Non Conformité et de Réputation ;</p> <p>7. Risque de Concentration ;</p> <p>8. Risque de gestion Actif-Passif ;</p> <p>9. Risque de Point Mort ;</p> <p>10. Risque de Stratégie ;</p> <p>11. Risque de Liquidité et de Refinancement ;</p> <p>12. Risque d'Assurance.</p> <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles pourraient dans le futur avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPP.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>L'accès au financement de BNPP et les conditions de ce financement pourraient être affectés de manière significative en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de nouvelles dégradations de notation ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et la situation financière de BNPP.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p>
--	--	---

		<p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et 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>D.3</p>	<p>Principaux risques propres aux Obligations</p>	<p>En complément des risques propres à l'Emetteur (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations en vertu des Obligations, certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Obligations émises dans le cadre du Programme, y compris le fait que les Obligations sont des obligations non assorties de sûretés, le marché des Obligations peut être volatile et peut être affecté par plusieurs événements, un marché secondaire actif peut ne jamais être établi ou être illiquide, ce qui peut affecter la valeur à laquelle un investisseur peut vendre ses Obligations (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement)] ; le cours de négociation des Obligations est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, le cours du ou des Sous-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 Obligations peut être inférieur au Montant de Remboursement Final 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 conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Obligations indexées</p>

		<p>sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Obligations ; le règlement peut être différé à la suite de la survenance ou de l'existence d'un Cas de Perturbation du Règlement ou d'un et, dans ces cas, l'Emetteur peut payer un Prix de Règlement en numéraire à la suite d'un Cas de Perturbation (qui peut être inférieur à la juste valeur de marché des Droits à Règlement Physique) au lieu de livrer les Droits à Règlement Physique, la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Obligations ou à un remboursement anticipé, ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Obligations, les Obligations peuvent être remboursées en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Obligations, les clauses relatives aux assemblées générales des Obligataires permettent à des majorités définies de lier tous les Obligataires, toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Obligations ainsi affectées, une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Obligations, certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous).</p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Obligations qui sont indexées sur un Sous-Jacent de Référence, et un investissement dans ces Obligations entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Obligations indexées sur un Sous-Jacent de Référence incluent : l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Obligations; et le fait que, sauf stipulation contraire des Conditions Définitives applicables, l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Il existe en outre des risques spécifiques liés à des Obligations indexées sur un Sous-Jacent de Référence provenant d'un marché émergent ou en développement (y compris, sans caractère limitatif,</p>
--	--	--

		les risques liés à l'incertitude politique et économique, des politiques gouvernementales défavorables, des restrictions en matière d'investissement étranger et de convertibilité monétaire, des fluctuations des taux de change, le risque lié à des niveaux d'information et de réglementation plus faibles, des incertitudes à propos du statut, de l'interprétation et de l'application des lois, des frais de garde accrus, des difficultés administratives et une plus forte probabilité de survenance d'un cas de perturbation ou d'ajustement). Les obligations négociées sur des marchés émergents ou en développement tendent à être moins liquides et leurs cours plus volatils.
D.6	Avertissement sur les Risques	En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Obligations ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Obligations.

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 Obligations feront partie des fonds généraux 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	Sans objet - Les Obligations ne sont pas offertes dans le cadre d'une Offre Non-exemptée. Le prix d'émission des Obligations correspond à 100 % de leur montant nominal.
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent avoir conclu et pourront conclure à l'avenir des opérations de banque d'investissement ou de banque commerciale avec l'Emetteur et ses Affiliés et pourront leur fournir d'autres services dans le cadre de l'exercice de leur activité courante. Outre ce qui est mentionné ci-dessus, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations n'est intéressée de façon importante à l'offre, ce qui inclut les conflits d'intérêts.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.