

## FINAL TERMS

16 January 2015

**National Australia Bank Limited**  
**(ABN 12 004 044 937)**

**Issue of €1,000,000,000 0.875 per cent. Notes due 20 January 2022**  
**under the U.S.\$100,000,000,000**  
**Global Medium Term Note Programme**

### PART A—CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Offering Circular dated 15 December 2014 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the **Offering Circular**). 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 Offering Circular. 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 Offering Circular. A summary of the Notes (which comprises the summary in the Offering Circular to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Pursuant to Article 14(2) of the Prospectus Directive, the Offering Circular is available, free of charge, at the registered office of the Issuer and on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and copies may be obtained, free of charge, from the registered office of the Principal Paying Agent at Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB.

1. (a) Series Number: 836
- (b) Tranche Number: 1
- (c) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: Not Applicable
2. Specified Currency or Currencies: Euro (€)
3. Aggregate Nominal Amount:
  - (a) Series: €1,000,000,000
  - (b) Tranche: €1,000,000,000
4. Issue Price: 99.615 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5. (a) Specified Denominations: €1,000 and integral multiples of €1,000 in excess thereof
- (b) Calculation Amount: €1,000
6. (a) Issue Date: 20 January 2015
- (b) Interest Commencement Date: Issue Date
7. Maturity Date: 20 January 2022

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 8.  | Interest Basis:                                     | 0.875 per cent. per annum Fixed Rate<br>(further particulars specified below)  |
| 9.  | Redemption/Payment Basis:                           | Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100 per cent. of their nominal amount |
| 10. | Change of Interest Basis:                           | Not Applicable   |
| 11. | Put/Call Options:                                   | Not Applicable   |
| 12. | Date Board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable   |

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

- |     |                                  |  |
|-----|----------------------------------|--|
| 13. | Fixed Rate Note Provisions:      | Applicable   |
|     | (a) Rate(s) of Interest:         | 0.875 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date                            |
|     | (b) Interest Payment Date(s):    | 20 January in each year from (and including) 20 January 2016 up to (and including) the Maturity Date |
|     | (c) Fixed Coupon Amount(s):      | €8.75 per Calculation Amount   |
|     | (d) Broken Amount(s):            | Not Applicable   |
|     | (e) Day Count Fraction:          | Actual/Actual (ICMA)   |
|     | (f) Business Day Convention:     | Following Business Day Convention  |
|     | • Adjusted:                      | Not Applicable   |
|     | • Non-Adjusted:                  | Applicable   |
|     | (g) Additional Business Centres: | New York and Sydney  |
|     | (h) Determination Date(s):       | 20 January in each year  |
| 14. | Floating Rate Note Provisions:   | Not Applicable   |
| 15. | Zero Coupon Note Provisions:     | Not Applicable   |

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

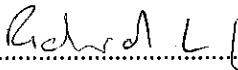
- |     |                                   |  |
|-----|-----------------------------------|--|
| 16. | Notice periods for Condition 7.2: | Minimum period: 30 days<br><br>Maximum period: 60 days |
| 17. | Issuer Call:                      | Not Applicable   |
| 18. | Investor Put:                     | Not Applicable   |

19. Final Redemption Amount: €1,000 per Calculation Amount
20. Early Redemption Amount payable on redemption for taxation reasons or on event of default: €1,000 per Calculation Amount

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

21. (a) Form of Notes: Bearer Notes:  
Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event.
- (b) New Global Note: No
22. Additional Financial Centre(s): London, New York and Sydney
23. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Bearer Notes: No

Signed on behalf of National Australia Bank Limited:

By:  .....

*Duly authorised*

**RICHARD COYNE  
SENIOR MANAGER  
GROUP FUNDING**

## PART B—OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange with effect from 20 January 2015.

### 2. RATINGS

Ratings: The Notes to be issued are expected to be rated Aa2 by Moody's Investors Service Pty Limited and AA- by Standard & Poor's (Australia) Pty Ltd

### 3. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

(i) Non-exempt Offer: Applicable

(ii) Non-exempt Offer Jurisdictions: Luxembourg, Austria, Belgium, France, Germany, Ireland, The Netherlands and The United Kingdom

Offer Period: 16 January 2015 until the Issue Date

Financial intermediaries granted specific consent to use the Offering Circular in accordance with the Conditions in it: Not Applicable

General Consent: Applicable

Other Authorised Offeror terms: The Issuer's consent will not be valid (i) in Austria until the day following the banking day in Austria on which the OeKB, as registration office (*Meldestelle*), has been notified of the intended offer of the Notes and (ii) in France until the business day following the filing of these Final Terms with the *Autorité des marchés financiers*.

(iii) Offer Price: The Offer Price shall, on the Issue Date, be equal to the Issue Price. The offer price of the Notes thereafter will, for subsequent re-offers of the Notes, be determined by the seller and purchaser of such Notes in accordance with market conditions then prevailing, including supply and demand for the Notes and other similar securities (and within a range of 90 per cent. to 110 per cent. of the principal amount of the Notes).

(iv) Conditions to which the offer is subject: Offers of the Notes are conditional on their issue. As between the Authorised Offerors and their customers, offers of the Notes are further subject to conditions as may be agreed between them and/or as specified in the arrangements in place between them.

(v) The time period, including any A prospective Noteholder should contact the applicable

- possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:
- Authorised Offeror in the applicable Public Offer Jurisdiction prior to the end of the Offer Period. A prospective Noteholder will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such Authorised Offeror and its customers relating to the subscription of securities generally. Noteholders will not be required to enter into any contractual arrangements directly with NAB in connection with the subscription of the Notes.
- (vi) Details of the minimum and/or maximum amount of application: There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offerors will adopt allotment criteria in accordance with customary market practices and applicable laws and regulations.
- (vii) Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable. The terms of the offers of the Notes do not provide for any reductions of subscriptions.
- (viii) Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof. The Notes will be issued on the Issue Date against payment to NAB of the net subscription moneys.
- (ix) Manner and date in which results of the offer are to be made public: Investors will be notified by the applicable Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement procedures in respect thereof.
- (x) Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable. The terms of the offers of the Notes do not provide for a procedure for the exercise of any right of pre-emption or negotiability of subscription rights.
- (xi) Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable
- (xii) Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: A prospective Noteholder will receive 100 per cent. of the amount of the Notes allocated to it during the Offer Period. Prospective Noteholders will be notified by the applicable Authorised Offeror in accordance with the arrangements in place between such Authorised Offeror and the prospective Noteholders. No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC may take place prior to the Issue Date.
- (xiii) Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable. The terms of the offers of the Notes do not provide for any expenses and/or taxes to be charged to any subscriber and/or purchaser of the Notes.

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

**4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE**

Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. The Managers and their affiliates 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

**5. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

- (i) Reasons for the offer: As described in the Offering Circular under "Use of Proceeds"
- (ii) Estimated net proceeds: €993,650,000
- (iii) Estimated total expenses: The estimated total expenses of the offer are broken down as follows:
- (a) Total Commission: €2,500,000
  - (b) Admissions to Trading: €4,390
  - (c) Legal Fees: AUD30,000

**6. YIELD**

Indication of yield: 0.932 per cent. per annum

**7. OPERATIONAL INFORMATION**

- (i) ISIN: XS1167352613
- (ii) Common Code: 116735261
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and DTC and the relevant identification number(s): Not Applicable
- (iv) Delivery: Delivery against payment
- (v) Name(s) and address(es) of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable
- (vi) Deemed delivery of clearing system notices for the purposes: Any notice delivered to Noteholders through Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or DTC will be

of Condition 14:

deemed to have been given on the day after the day on which it was given to Euroclear and Clearstream, Luxembourg or DTC, as applicable.

- (vii) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:
- No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

## 8. DISTRIBUTION

- (i) Name(s) and address(es) of Manager(s) / relevant Dealer and underwriting commitment(s):

**Credit Suisse Securities (Europe) Limited** €245,000,000  
One Cabot Square  
London E 14 4QJ  
United Kingdom

**Deutsche Bank AG, London Branch** €245,000,000  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

**National Australia Bank Limited** €245,000,000  
(ABN 12 004 044 937)  
88 Wood Street  
London EC2V 7QQ

**The Royal Bank of Scotland plc** €245,000,000  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR

**Commerzbank Aktiengesellschaft** €10,000,000  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main** €10,000,000  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

- (ii) Date of Subscription Agreement: 16 January 2015
- (iii) Total commission and concession: 0.25 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
- (iv) U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D



## ANNEX

### SUMMARY OF THE NOTES

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 the Notes and the 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 a summary because of the type of securities and 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 with the mention of “not applicable”.

#### Section A – Introduction and warnings

Element		
A.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to the prospectus.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the prospectus as a whole by the investor.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.</b></li> </ul>	
A.2	<p>Consent by the Issuer to the use of the Offering Circular for subsequent resale or final placement by financial intermediaries, during the offer period indicated and the conditions attached to such consent.</p>	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents, within any Offer Period (as defined below) occurring within 12 months from the date of the Offering Circular, to the use of this Offering Circular in connection with an offer of Notes where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a <b>Non-exempt Offer</b>) by the Managers and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing Directive 2004/39/EC (the Markets in Financial Instruments Directive) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of €1,000,000,000 0.875 per cent. Notes due 20 January 2022 (the Notes) described in the Final Terms dated 16 January 2015 (the Final Terms) published by National Australia Bank Limited (the Issuer). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to</i></p>

Element		
	<p>Notice to investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.</p>	<p><i>our use of the Offering Circular (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Notes in Luxembourg, Austria, Belgium, France, Germany, Ireland, The Netherlands and The United Kingdom during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Offering Circular, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Offering Circular) and confirm that we are using the Offering Circular accordingly."</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from 16 January 2015 until the Issue Date (the <b>Offer Period</b>).</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Offering Circular to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Luxembourg, Austria, Belgium, France, Germany, Ireland, The Netherlands and The United Kingdom (the <b>Public Offer Jurisdictions</b>), (c) will not be valid in Austria until the day following the banking day in Austria on which the OeKB, as registration office (<i>Meldestelle</i>), has been notified of the intended Non-exempt Offer and (d) will not be valid in France until the business day following the filing of the Final Terms with the Autorité des marchés financiers.</p> <p><b>INFORMATION ON THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER BY ANY FINANCIAL INTERMEDIARY IS TO BE PROVIDED AT THE TIME OF THE OFFER BY THE FINANCIAL INTERMEDIARY</b></p>

**Section B – The Issuer**

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	The legal name of the Issuer is National Australia Bank Limited and the Issuer trades commercially as "National Australia Bank" and, particularly within Australia, as "NAB".
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer is incorporated in Australia as a public limited company and registered in the State of Victoria and has its registered office at Level 1, 800 Bourke Street, Docklands, Victoria 3008, Australia. The Issuer operates under Australian legislation including the Corporations Act 2001 and the Banking Act 1959 of Australia (the <b>Banking Act</b> ).

Element	Title																						
B.4b	Trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for at least the current financial year, other than contingent liabilities relating to certain litigation, conduct and regulatory matters within the Issuer and its controlled entities (the <b>NAB Group</b> ), for which provisions have been made where appropriate.																					
B.5	Description of the group and the Issuer's position within the group	<p>The NAB Group is an international financial services group providing a comprehensive and integrated range of financial products and services. The NAB Group's major financial services franchises are in Australia but it also operates businesses in New Zealand, Asia, the United Kingdom and the United States.</p> <p>The Issuer is the holding company and main operating company for the NAB Group.</p>																					
B.9	Profit forecast or estimate	<p>Not Applicable.</p> <p>No profit forecast or estimate has been made in the Offering Circular.</p>																					
B.10	Audit report qualifications	<p>Not Applicable.</p> <p>There are no qualifications in the audit report on historical financial information.</p>																					
B.12	Selected historical key financial information regarding the Issuer	<p><b><i>Income Statement</i></b></p> <p>The table below sets out summary information extracted from the Issuer's audited consolidated income statement for each of the two years ended 30 September 2014 and 30 September 2013:</p> <table border="1" data-bbox="1018 1480 1394 1906"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">30 September</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2013*</th> <th style="text-align: center;">2014</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">A\$(m)</th> <th style="text-align: center;">A\$(m)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Profit before income tax expense</b></td> <td style="text-align: center;"><b>8,088</b></td> <td style="text-align: center;"><b>7,955</b></td> </tr> <tr> <td><b>Net profit for the year/period</b></td> <td style="text-align: center;"><b>5,363</b></td> <td style="text-align: center;"><b>5,298</b></td> </tr> <tr> <td>Basic earnings per share (cents)</td> <td style="text-align: center;">225.9</td> <td style="text-align: center;">222.1</td> </tr> <tr> <td>Diluted earnings per share (cents)</td> <td style="text-align: center;">224.0</td> <td style="text-align: center;">218.3</td> </tr> </tbody> </table> <p>*restated</p> <p><b><i>Balance Sheet</i></b></p>		30 September			2013*	2014		A\$(m)	A\$(m)	<b>Profit before income tax expense</b>	<b>8,088</b>	<b>7,955</b>	<b>Net profit for the year/period</b>	<b>5,363</b>	<b>5,298</b>	Basic earnings per share (cents)	225.9	222.1	Diluted earnings per share (cents)	224.0	218.3
	30 September																						
	2013*	2014																					
	A\$(m)	A\$(m)																					
<b>Profit before income tax expense</b>	<b>8,088</b>	<b>7,955</b>																					
<b>Net profit for the year/period</b>	<b>5,363</b>	<b>5,298</b>																					
Basic earnings per share (cents)	225.9	222.1																					
Diluted earnings per share (cents)	224.0	218.3																					

Element	Title																								
		<p>The table below sets out summary information extracted from the Issuer's audited consolidated balance sheet as at 30 September 2013 and 30 September 2014:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">30 September</th> </tr> <tr> <th>2013*</th> <th>2014</th> </tr> <tr> <th></th> <th>A\$(m)</th> <th>A\$(m)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Total assets</b></td> <td><b>809,870</b></td> <td><b>883,301</b></td> </tr> <tr> <td><b>Total liabilities</b></td> <td><b>763,494</b></td> <td><b>835,393</b></td> </tr> <tr> <td><b>Net assets</b></td> <td><b>46,376</b></td> <td><b>47,908</b></td> </tr> <tr> <td><b>Total equity (parent entity interest)</b></td> <td><b>46,317</b></td> <td><b>47,891</b></td> </tr> <tr> <td><b>Total equity</b></td> <td><b>46,376</b></td> <td><b>47,908</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>*restated</p>		30 September		2013*	2014		A\$(m)	A\$(m)	<b>Total assets</b>	<b>809,870</b>	<b>883,301</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>763,494</b>	<b>835,393</b>	<b>Net assets</b>	<b>46,376</b>	<b>47,908</b>	<b>Total equity (parent entity interest)</b>	<b>46,317</b>	<b>47,891</b>	<b>Total equity</b>	<b>46,376</b>	<b>47,908</b>
	30 September																								
	2013*	2014																							
	A\$(m)	A\$(m)																							
<b>Total assets</b>	<b>809,870</b>	<b>883,301</b>																							
<b>Total liabilities</b>	<b>763,494</b>	<b>835,393</b>																							
<b>Net assets</b>	<b>46,376</b>	<b>47,908</b>																							
<b>Total equity (parent entity interest)</b>	<b>46,317</b>	<b>47,891</b>																							
<b>Total equity</b>	<b>46,376</b>	<b>47,908</b>																							
	Significant changes in the financial or trading position of the Issuer / Material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no significant change in the financial or trading position of the NAB Group since 30 September 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of the NAB Group since 30 September 2014.																							
<b>B.13</b>	Events impacting the Issuer's solvency	<p>Not Applicable.</p> <p>There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</p>																							
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	<p>Not Applicable.</p> <p>The Issuer is not dependent on other NAB Group entities.</p> <p>See Element B.5 for information on the Issuer's position in the NAB Group.</p>																							
<b>B.15</b>	A description of the Issuer's principal activities	The principal activities of the NAB Group are banking services, credit and access card facilities, leasing, housing and general finance, international banking, investment banking, wealth management, funds management, life insurance, and custodian, trustee and nominee services.																							
<b>B.16</b>	Controlling shareholders	<p>Not Applicable.</p> <p>The Issuer is not directly or indirectly owned or controlled.</p>																							
<b>B.17</b>	Solicited credit ratings	The Notes are expected to be rated Aa2 by Moody's Investors Service Pty. Limited and AA- by Standard & Poor's																							

Element	Title
	(Australia) Pty Ltd.

### Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Description of Notes/ISIN	<p>The Notes are €1,000,000,000 0.875 per cent. Notes due 20 January 2022.</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): XS1167352613</p>
C.2	Currency of the securities issue	The currency of this Series of Notes is Euro (€).
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities	Not Applicable – There are no restrictions on the free transferability of the Notes.
C.8	Rights attaching to the notes, ranking and limitations to those rights	<p><i>Status</i></p> <p>The Notes and any Coupons are unsubordinated, direct and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (other than any obligation preferred by mandatory provisions of applicable law including but not limited to those referred to in Division 2 of Part II of the Banking Act and section 86 of the Reserve Bank Act 1959 of Australia). The Notes do not constitute deposit liabilities of the Issuer, are not protected accounts for the purposes of the Banking Act and are not guaranteed or insured by any government, government agency or compensation scheme of Australia or of any other jurisdiction or by any other party.</p> <p><i>Taxation</i></p> <p>All payments of principal and interest in respect of the Notes and any Coupons by the Issuer will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, assessments, other governmental charges or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of Australia (and, in the case of Notes issued by a borrowing office of the Issuer located outside Australia, the jurisdiction in which such borrowing office is located), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will, subject to certain exceptions described herein, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the amounts received by the holders</p>

Element	Title	
		<p>of the Notes or Coupons after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes or Coupons, as the case may be, in the absence of such withholding or deduction. Any amounts to be paid on the Notes will be paid net of any deduction or withholding imposed or required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code (the <b>Code</b>), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code, and no additional amounts will be required to be paid on account of any such deduction or withholding.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Notes do not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of default</i></p> <p>The terms of the Notes contain, amongst others, the following events of default (the <b>Events of Default</b>) (the events described in paragraphs (c), (d), (e), (f), (h) or (i) inclusive below, are subject to the Trustee having certified in writing to the Issuer that such event is, in its opinion materially prejudicial to the interests of the Noteholders):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) default by the Issuer in any payment when due of principal on the Notes or any of them and the default continues for a period of seven days;</li> <li>(b) default by the Issuer in payment when due of any instalment of interest on the Notes or any of them and the default continues for a period of 30 days;</li> <li>(c) a failure by the Issuer to perform or observe any of its other obligations under the Conditions or the Trust Deed and the failure continues for the period of 30 days;</li> <li>(d) a distress or execution or other legal process is levied or enforced upon or sued out or put in force against any part of the property, assets or revenues of the Issuer and such distress or execution or other legal process, as the case may be, is not discharged or stayed within 14 days of having been so levied, enforced or sued out;</li> </ul>

Element	Title	
		<p>(e) an encumbrancer takes possession or a receiver or administrator is appointed of the whole or any part of the undertaking, property, assets or revenues of the Issuer (other than in respect of monies borrowed or raised on a non-recourse basis);</p> <p>(f) the Issuer (i) becomes insolvent or is unable to pay its debts as they mature; or (ii) applies for or consents to or suffers the appointment of a liquidator or receiver or administrator of the Issuer or of the whole or any part of the undertaking, property, assets or revenues of the Issuer (other than in respect of monies borrowed or raised on a non-recourse basis); or (iii) takes any proceeding under any law for a readjustment or deferment of its obligations or any part thereof or makes or enters into a general assignment or any arrangement or composition with or for the benefit of creditors;</p> <p>(g) an order is made or an effective resolution passed for a Winding Up (as defined in Condition 3.2) of the Issuer other than under or in connection with a scheme of amalgamation or reconstruction not involving a bankruptcy or insolvency;</p> <p>(h) a moratorium shall be agreed or declared in respect of any indebtedness of the Issuer or any governmental authority or agency shall have condemned, seized or compulsorily purchased or expropriated all or a substantial part of the assets of or capital of the Issuer; or</p> <p>(i) the Issuer (i) ceases to carry on a banking business in Australia, or the Issuer's authority under the Banking Act or any amendment or re-enactment thereof to carry on banking business in Australia is revoked; or (ii) enters into an arrangement or agreement for any sale or disposal of the whole of its business by amalgamation or otherwise other than, in the case of (ii) only, (a) under or in connection with a scheme of amalgamation or reconstruction not involving a bankruptcy or insolvency which results in a substitution of the principal debtor under the Notes and Coupons; or (b) with the consent of the Noteholders by Extraordinary Resolution.</p> <p>No Event of Default (other than (g) above) in respect of the Notes shall occur solely on account of any failure by the Issuer to perform or observe any of its obligations in relation to, or the agreement or declaration of any</p>

Element	Title	
		<p>moratorium with respect to, or the taking of any proceeding in respect of, any share, note or other security or instrument constituting Tier 1 Capital or Tier 2 Capital (as defined by the Australian Prudential Regulation Authority from time to time).</p> <p><i>Meetings</i></p> <p>The conditions of the Notes contain provisions for calling meetings of holders of the 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><i>Governing law</i></p> <p>English law.</p>
C.9	<p>Interest: The interest rate and the due dates for interest</p> <p>Redemption: The maturity date, amortisation and repayment procedures</p> <p>Representative of the debt security holders</p>	<p><i>Interest</i></p> <p>The Notes bear interest from their date of issue at the fixed rate of 0.875 per cent. per annum. The yield of the Notes is 0.932 per cent. Interest will be paid annually in arrear on 20 January in each year.</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on 20 January 2022 at 100 per cent. of their nominal amount. The Notes may be redeemed early for tax reasons or on an event of default at 100 per cent. of their nominal amount .</p> <p><i>Representative of holders</i></p> <p>Deutsche Trustee Company Limited will act as trustee for the holders of the Notes (the <b>Trustee</b>). The Trustee may agree, without the consent of the Noteholders or Couponholders, to any modification of, or to the waiver or authorisation of any breach or proposed breach of, any of the provisions of the Notes or the Trust Deed, or determine, without any such consent as aforesaid, that any Event of Default or potential Event of Default shall not be treated as such, where, in any such case, it is not, in the opinion of the Trustee, materially prejudicial to the interests of the Noteholders so to do or may agree, without any such consent as aforesaid, to any modification which is of a formal, minor or technical nature or to correct a manifest error or an error which in the opinion of the Trustee is</p>



Element	Title	
		proven. Any such modification, waiver, authorisation or determination shall be binding on the Noteholders and the Couponholders.
C.10	If the security has a derivative component, an explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	<p>Not Applicable.</p> <p>The Notes do not have a derivative component in the interest payment.</p> <p>See Element C.9 for information on the interest payable in respect of the Notes.</p>
C.11	Application for admission to trading with a view to their distribution in a regulated market	<p><i>Admission to Trading</i></p> <p>The Notes have been admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange.</p> <p><i>Distribution</i></p> <p>The Notes may be offered to the public in the Public Offer Jurisdictions during the Offer Period and, outside of the Offer Period, pursuant to an exemption from the requirement to publish a prospectus pursuant to the Prospectus Directive. See Element A.2 for further information relating to the distribution of the Notes.</p>

#### Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	<p>In purchasing the Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together may result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's control.</p> <p>Set out below is a summary of the principal risks and uncertainties associated with the Issuer's business and its ability to make payments due under the Notes (not listed in order of significance). These risks may adversely impact the Issuer's financial performance, financial position, operations, and / or its reputation.</p> <p><b>The following risks are specific to the banking and financial services industry:</b></p>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer may be impacted by macroeconomic risks and changes to the financial market conditions in which it operates, which may adversely impact its financial performance and position</li> <li>• The Issuer is subject to extensive regulation. Regulatory changes may have an adverse impact on its operations, structure, compliance costs and/or capital requirements</li> <li>• The Issuer faces intense competition across the markets in which it operates, from established financial services providers and new market entrants, which may adversely impact its financial performance and position</li> </ul> <p><b>The following risks are specific to the Issuer as a direct result of its operations as a major participant in the banking and financial services industry and its organisational structure:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer is exposed to credit risk, in particular from the lending activities of the NAB Group, which may adversely impact its financial performance and position</li> <li>• The Issuer is exposed to operational risks resulting from inadequate internal processes and controls, people and systems or from external events, which may adversely impact its financial performance and position</li> <li>• The Issuer may be exposed to risk arising from non-compliance with laws or standards, licence conditions, codes and internal policies, which may adversely impact its reputation, financial performance and position</li> <li>• The Issuer may be subject to disruption of its technology systems or breaches of data security, which may adversely impact its operations, reputation and financial position</li> <li>• Transformation and change programs across the NAB Group may not be completed within expected timeframes or budgets and may not deliver some or all of their anticipated benefits, which may adversely impact the Issuer's operations, reputation and financial position</li> <li>• The Issuer may be exposed to losses if critical</li> </ul>

Element	Title	
		<p>accounting judgements and estimates are subsequently found to be incorrect, which may adversely impact the Issuer's reputation, results of operations, financial condition or prospects</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer may be subject to litigation and contingent liabilities arising from its business conduct, which may adversely impact its reputation, financial performance and position</li> <li>• The Issuer may have insufficient capital and reserves to meet prudential standard requirements, achieve strategic plans and objectives, cover exposure to risks to which it is exposed, and protect against unexpected losses, which may adversely impact the Issuer's operations, financial performance and position</li> <li>• The Issuer's funding and liquidity position may be adversely impacted by dislocation in global capital markets</li> <li>• The Issuer may be subject to a significant downgrade in its credit ratings, which may adversely impact its borrowing costs, market access and competitive position</li> <li>• The Issuer may be subject to changes in interest rates, which may impact its financial performance and position</li> <li>• The Issuer is exposed to defined benefit pension fund risk, which may adversely impact its financial performance and position</li> <li>• Certain strategic decisions, including acquisitions or divestments, may adversely impact the Issuer's financial performance and position.</li> </ul> <p>The operations of the NAB Group are also exposed to a variety of other risks which include, but are not limited to, the failure, in whole or in part, of the NAB Group's risk management framework, reputation risk, foreign exchange and translation risk, risk related to reductions in the fair value of equity investments, risk arising from the Issuer's exposure to traded market activities, risk related to unforeseen increases in liabilities of the NAB Group's life insurance business, and underwriting risk. If any of these risks are realised, they may have an adverse impact on the financial performance and position of the NAB Group.</p>

Element	Title	
D.3	Key risks regarding the Notes	<p>There are also risks associated with the Notes, including a range of market risks, as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• there may be no, or only a limited, secondary market in the Notes and this would adversely affect the value at which an investor could sell their Notes;</li> <li>• any credit rating assigned to the Notes may not adequately reflect all the risks associated with an investment in the Notes;</li> <li>• the conditions of the Notes may be modified without the consent of the holder in certain circumstances;</li> <li>• the holder may not receive payment of the full amounts due in respect of the Notes as a result of amounts being withheld by the Issuer in order to comply with applicable law;</li> <li>• investors are exposed to the risk of changes in law or regulation affecting the value of the Notes; and</li> <li>• an investor's investment may be adversely affected by exchange rate movements.</li> </ul> <p>In addition, there are also a range of risks which may apply, depending on the particular structure of the Notes to be issued, including that a holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.</p>

#### Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and the use of proceeds when different from making profit and/or hedging risk	The net proceeds from the issue of the Notes will be used for the general purposes of the Issuer (which include making a profit) and its subsidiaries.
E.3	Terms and conditions of the offer	An Investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror other than the Issuer will do so, and offers and sales of Notes to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

Element	Title	
		<p><b>Offer Period:</b> The period from 16 January 2015 until the Issue Date.</p> <p><b>Offer Price:</b> The Offer Price shall, on the Issue Date, be equal to the Issue Price. The offer price of the Notes thereafter will, for subsequent re-offers of the Notes, be determined by the seller and purchaser of such Notes in accordance with market conditions then prevailing, including supply and demand for the Notes and other similar securities (and within a range of 90 per cent. to 110 per cent. of the principal amount of the Notes).</p> <p><b>Conditions to which the offer is subject:</b> Offers of the Notes are conditional on their issue. As between the Authorised Offerors and their customers, offers of the Notes are further subject to conditions as may be agreed between them and/or as specified in the arrangements in place between them.</p> <p><b>The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:</b> A prospective Noteholder should contact the applicable Authorised Offeror in the applicable Public Offer Jurisdiction prior to the end of the Offer Period. A prospective Noteholder will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between such Authorised Offeror and its customers relating to the subscription of securities generally. Noteholders will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in connection with the subscription of the Notes.</p> <p><b>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b> There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offerors will adopt allotment criteria in accordance with customary market practices and applicable laws and regulations.</p> <p><b>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</b> Not Applicable. The terms of the offers of the Notes do not provide for any reductions of subscriptions.</p> <p><b>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:</b> Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof. The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.</p>

Element	Title	
		<p><b><i>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</i></b> Investors will be notified by the applicable Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement procedures in respect thereof.</p> <p><b><i>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</i></b> Not Applicable. The terms of the offers of the Notes do not provide for a procedure for the exercise of any right of pre-emption or negotiability of subscription rights.</p> <p><b><i>Categories of potential Investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</i></b> Offers may be made by the Authorised Offerors in each of the Public Offer Jurisdictions to any person during the Offer Period. In other EEA countries and in all jurisdictions (including the Public Offer Jurisdictions) outside of the Offer Period, offers will only be made by the Managers pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in such countries. All offers of the Notes by the Authorised Offerors will be made in compliance with all applicable laws and regulations.</p> <p><b><i>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</i></b> A prospective Noteholder will receive 100 per cent. of the amount of the Notes allocated to it during the Offer Period. Prospective Noteholders will be notified by the applicable Authorised Offeror in accordance with the arrangements in place between such Authorised Offeror and the prospective Noteholders. No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC may take place prior to the Issue Date.</p> <p><b><i>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</i></b> Not Applicable. The terms of the offers of the Notes do not provide for any expenses and/or taxes to be charged to any subscriber and/or purchaser of the Notes.</p> <p><b><i>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:</i></b> None</p>

Element	Title	
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	The Managers will be paid aggregate commissions equal to 0.25 per cent. of the nominal amount of the Notes. Any Manager 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.
E.7	Expenses charged to the Investor by the Issuer	Not Applicable – No expenses will be charged to Investors by the Issuer.

## RÉSUMÉ DES BONS

Les résumés se composent des obligations d'information connues sous le nom de « Éléments ». Ces Éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 à E.7). Le présent Résumé contient tous les Éléments devant être inclus dans un résumé pour les Bons et l'Émetteur. Étant donné que certains Éléments ne doivent pas nécessairement être traités, il peut y avoir des écarts dans la numérotation des Éléments. Même si un Éléments peut devoir être inséré dans un résumé en raison du type de titres et d'émetteur, il est possible qu'aucune information importante ne puisse être donnée concernant l'Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments doit être comprise dans le résumé avec la mention indiquant « non applicable ».

### Section A – Introduction et avertissements

Éléments		
<b>A.1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus.</b></li> <li>• <b>Toute décision d'investir dans les titres doit être fondée sur l'examen de l'ensemble du prospectus par l'investisseur.</b></li> <li>• <b>Lorsqu'une plainte concernant les informations contenues dans le prospectus est déposée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, en vertu de la législation nationale des États Membres, devoir supporter les coûts de traduction du prospectus avant que les poursuites judiciaires ne soient engagées.</b></li> <li>• <b>La responsabilité civile est seulement attribuée aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris toute traduction de ce résumé, mais dans la seule éventualité où le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est considéré conjointement avec les autres parties du prospectus ou s'il ne fournit pas, par rapport aux autres parties du prospectus, les informations clés permettant aux investisseurs de prendre une décision quant à un investissement dans ces titres.</b></li> </ul>	
<b>A.2</b>	<p>Consentement de l'Émetteur à l'utilisation de la Circulaire d'Offre pour une revente ultérieure ou un placement final par les intermédiaires financiers au cours de la période de l'offre indiquée et aux conditions associées à ce consentement.</p>	<p><i>Consentement</i> : sous réserve des conditions énoncées ci-dessous, l'Émetteur consent, pendant toute Période d'Offre (telle que définie ci-dessous) ayant lieu dans les 12 mois à compter de la date de cette Circulaire d'Offre, à l'utilisation par les Dirigeants de la Circulaire d'Offre au titre d'une Offre de Bons où il n'y a pas d'exemption de l'obligation de publier un prospectus en vertu de la Directive Prospectus (Une <b>Offre Non Dispensée</b>) et par tout intermédiaire financier qui est autorisé à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive 2004/39/CE (la Directive concernant les Marchés d'Instruments Financiers) et publie sur son site internet la déclaration suivante (les informations entre parenthèses devant être complétées avec les informations pertinentes) :</p>
		<p>« Nous, [insérer la dénomination sociale de l'intermédiaire financier], faisons référence à l'offre de €1,000,000,000 0,875 pour cent. Bons arrivant à échéance le 20 janvier 2022 (les « <b>Bons</b> ») décrits dans les Conditions Définitives en date du 16 janvier 2015 (les « <b>Conditions Définitives</b> ») publiées par la National Australia Bank Limited</p>



Élément		
		<p>(l' « <b>Émetteur</b> »). Considérant que l'Emetteur propose de consentir à l'utilisation de la Circulaire d'Offre (telle que définie dans les Conditions Définitives) en lien avec l'offre des Bons au Luxembourg, en Autriche, en Belgique, en France, en Allemagne, en Irlande, au Pays-Bas et au Royaume-Uni pendant la Période d'Offre et sujet aux autres conditions de ce consentement, tel que précisé dans la Circulaire d'Offre, nous acceptons par le présent l'offre par l'Emetteur conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé (tel que défini dans la Circulaire d'Offre- et nous confirmons que utilisons la Circulaire d'Offre en conséquence. ».</p> <p><i>Période d'Offre</i> : le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est accordé en cas d'Offres de Bons Non Dispensés de Titres pendant la période du 16 janvier 2015 jusqu'à la Date d'Émission (la <b>Période d'Offre</b>).</p> <p><i>Conditions au consentement</i>: Les conditions au consentement de l'Emetteur (outre les conditions énoncées ci-dessus) sont les suivantes : ce consentement (a) est valable uniquement pendant la Période d'Offre ; (b) ne s'étend qu'à l'utilisation de la Circulaire d'Offre pour effectuer des Offres Publiques de la Tranche de Bons concernée au Luxembourg, en Autriche, en Belgique, en France, en Allemagne, en Irlande, au Pays-Bas et au Royaume-Uni (les <b>Juridictions de l'Offre Publique</b>), (c) ne sera valable en Autriche qu'à partir du jour suivant le jour ouvré à laquelle l'OeKB, en tant que bureau d'enregistrement (<i>Meldestelle</i>), aura été notifié de l'Offre Non Dispensé et (d) ne sera valable en France qu'à partir du jour ouvré suivant le dépôt des Conditions Définitives auprès de l'Autorité des marchés financiers.</p>
	<p>Avis aux investisseurs selon lequel les informations sur les conditions générales de l'offre par tout intermédiaire financier doivent être transmises au moment de l'offre par l'intermédiaire financier.</p>	<p><b>LES INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS GENERALES DE L'OFFRE PAR TOUT INTERMEDIAIRE FINANCIER DEVRONT ETRE FOURNIES AU MOMENT DE L'OFFRE PAR L'INTERMEDIAIRE FINANCIER</b></p>

## Section B – l’Emetteur

Élément	Titre	
<b>B.1</b>	Raison sociale et nom commercial de l’Emetteur	La raison sociale de l’Emetteur est National Australia Bank Limited et l’Emetteur opère commercialement sous le nom de « National Australia Bank » et, notamment en Australie, sous le nom de « NAB ».
<b>B.2</b>	Domicile / forme juridique / législation / pays d’enregistrement	L’Emetteur est immatriculé en Australie en tant que société anonyme, elle est enregistrée dans l’État de Victoria et a son siège social au Level 1, 800 Bourke Street, Docklands, Victoria 3008, Australie. L’Emetteur opère en vertu de la législation Australienne, comprenant la Loi sur les sociétés de 2001 (« Corporations Act 2001 ») et la Loi Bancaire Australienne de 1959 (« <b>Banking Act</b> »).
<b>B.4b</b>	Tendances affectant l’Emetteur et les secteurs dans lesquels elle opère	Il n'existe aucune tendance, incertitude, exigence, aucun engagement, ni événement connu(e) qui soit suffisamment susceptible d'avoir une incidence majeure sur les perspectives de l’Emetteur, tout au moins pour l'exercice en cours, autres que des engagements éventuels concernant certaines affaires litigieuses, en matière de conduite et de régulation au sein de l’Emetteur et des entités qu’il contrôle (le <b>Groupe NAB</b> ), pour lesquels des provisions appropriées ont été constituées.
<b>B.5</b>	Description du groupe et position de l’Emetteur au sein du groupe	Le Groupe NAB est un groupe de services financiers international offrant une gamme complète et intégrée de produits financiers et de services. Les principales concessions de services financiers du Groupe NAB sont en Australie, mais il opère également en Nouvelle-Zélande, en Asie, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis.  L’Emetteur est la société holding et la principale société d’exploitation du Groupe NAB.
<b>B.9</b>	Prévision ou estimation des bénéfices	Non Applicable.  Aucune prévision ni estimation des bénéfices n'a été effectuée dans la Circulaire d'Offre.
<b>B.10</b>	Réserves émises par le rapport d’audit	Non Applicable.  Le rapport d'audit n'émet aucune réserve quant à l'historique des informations financières.
<b>B.12</b>	Sélection d’informations financières rétrospectives clés concernant l’Emetteur	<b>Compte de Résultat</b>  Le tableau ci-dessous fournit des informations brèves issues du compte de résultat consolidé et audité de l’Emetteur pour chacun des exercices clos le 30 septembre 2014 et 30 septembre 2013:

Élément	Titre																																								
		<p style="text-align: right;"><b>30 September</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">2013*</th> <th style="text-align: right; width: 20%;">2014</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">millions d'A\$</th> <th style="text-align: right;">millions d'A\$</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Bénéfice avant charge d'impôts</b></td> <td style="text-align: right;"><b>8.088</b></td> <td style="text-align: right;"><b>7.955</b></td> </tr> <tr> <td><b>Bénéfice net de l'exercice/période</b></td> <td style="text-align: right;"><b>5.363</b></td> <td style="text-align: right;"><b>5.298</b></td> </tr> <tr> <td>Bénéfice de base par action (cents)</td> <td style="text-align: right;"><b>225,9</b></td> <td style="text-align: right;"><b>222,1</b></td> </tr> <tr> <td>Bénéfice dilué par action (cents)</td> <td style="text-align: right;"><b>224,0</b></td> <td style="text-align: right;"><b>218,3</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* retraité</p> <p><b>Bilan</b></p> <p>Le tableau ci-dessous fournit des informations résumées issues du bilan consolidé et audité de l'Emetteur au 30 septembre 2013 et au 30 septembre 2014:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">2013*</th> <th style="text-align: right; width: 20%;">2014</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">millions d'A\$</th> <th style="text-align: right;">millions d'A\$</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Total des actifs</b></td> <td style="text-align: right;"><b>809.870</b></td> <td style="text-align: right;"><b>883.301</b></td> </tr> <tr> <td><b>Total des dettes</b></td> <td style="text-align: right;"><b>763.494</b></td> <td style="text-align: right;"><b>835.393</b></td> </tr> <tr> <td><b>Actif net</b></td> <td style="text-align: right;"><b>46.376</b></td> <td style="text-align: right;"><b>47.908</b></td> </tr> <tr> <td><b>Total des capitaux propres (intérêt de l'entité mère)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>46.317</b></td> <td style="text-align: right;"><b>47.891</b></td> </tr> <tr> <td><b>Total des capitaux propres</b></td> <td style="text-align: right;"><b>46.376</b></td> <td style="text-align: right;"><b>47.908</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* retraité</p>		2013*	2014		millions d'A\$	millions d'A\$	<b>Bénéfice avant charge d'impôts</b>	<b>8.088</b>	<b>7.955</b>	<b>Bénéfice net de l'exercice/période</b>	<b>5.363</b>	<b>5.298</b>	Bénéfice de base par action (cents)	<b>225,9</b>	<b>222,1</b>	Bénéfice dilué par action (cents)	<b>224,0</b>	<b>218,3</b>		2013*	2014		millions d'A\$	millions d'A\$	<b>Total des actifs</b>	<b>809.870</b>	<b>883.301</b>	<b>Total des dettes</b>	<b>763.494</b>	<b>835.393</b>	<b>Actif net</b>	<b>46.376</b>	<b>47.908</b>	<b>Total des capitaux propres (intérêt de l'entité mère)</b>	<b>46.317</b>	<b>47.891</b>	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>46.376</b>	<b>47.908</b>
	2013*	2014																																							
	millions d'A\$	millions d'A\$																																							
<b>Bénéfice avant charge d'impôts</b>	<b>8.088</b>	<b>7.955</b>																																							
<b>Bénéfice net de l'exercice/période</b>	<b>5.363</b>	<b>5.298</b>																																							
Bénéfice de base par action (cents)	<b>225,9</b>	<b>222,1</b>																																							
Bénéfice dilué par action (cents)	<b>224,0</b>	<b>218,3</b>																																							
	2013*	2014																																							
	millions d'A\$	millions d'A\$																																							
<b>Total des actifs</b>	<b>809.870</b>	<b>883.301</b>																																							
<b>Total des dettes</b>	<b>763.494</b>	<b>835.393</b>																																							
<b>Actif net</b>	<b>46.376</b>	<b>47.908</b>																																							
<b>Total des capitaux propres (intérêt de l'entité mère)</b>	<b>46.317</b>	<b>47.891</b>																																							
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>46.376</b>	<b>47.908</b>																																							
	Changements importants de la situation financière ou boursière de l'Emetteur / Changement défavorable important dans la situation financière ou les perspectives de l'Emetteur	Aucun changement important de la situation financière ou boursière du Groupe NAB n'a eu lieu depuis le 30 septembre 2014 et aucun changement défavorable important dans les perspectives du Groupe NAB n'a eu lieu depuis le 30 septembre 2014.																																							
<b>B.13</b>	Événements ayant un impact sur la solvabilité de l'Emetteur	Non Applicable.  Aucun événement récent spécifique à l'Emetteur n'a eu lieu qui ne soit, dans une large mesure, important pour																																							

Élément	Titre	
		l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur.
<b>B.14</b>	Dépendance envers d'autres entités du groupe	Non Applicable. L'Emetteur ne dépend pas d'autres entités du Groupe NAB. Voir Élément B.5 pour plus d'informations sur la position de l'Emetteur au sein du Groupe NAB.
<b>B.15</b>	Description des principales activités de l'Emetteur	Les principales activités du Groupe NAB sont les services bancaires, le crédit et les services de carte de crédit, le crédit-bail, le financement du logement et la gestion financière générale, les opérations bancaires internationales, les services bancaires d'investissement, la gestion de patrimoine, la gestion de fonds, l'assurance-vie ainsi que les services de dépositaire, de fiduciaire et de mandataire.
<b>B.16</b>	Actionnaires de contrôle	Non Applicable. L'Emetteur n'est pas détenu ni contrôlé, directement ou indirectement.
<b>B.17</b>	Cotes de crédit sollicitées	Les Bons devraient être notés Aa2 par Moody's Investors Service Pty. Limited et AA- par Standard & Poor's (Australia) Pty Ltd.

### Section C – Titres

Élément	Titre	
<b>C.1</b>	Description des Bons/ISIN	Les Bons s'élèvent à €1,000,000,000 0,875 pour cent dus le 20 janvier 2022.  Numéro International d'Identification des Valeurs Mobilières (ISIN) : XS1167352613
<b>C.2</b>	Monnaie de l'émission des titres	La monnaie de cette Série de Bons est l'Euro (€).
<b>C.5</b>	Description de toutes les restrictions à la libre négociabilité des titres	Non Applicable – Il n'existe aucune restriction à la libre négociabilité des Bons.
<b>C.8</b>	Droits attachés aux Bons, classement et limites de ces droits	<i>Statut</i>  Les Bons et les Coupons sont des obligations non subordonnées, directes et non garanties de l'Emetteur et sont de rang égal à toutes les autres obligations non garanties et non subordonnées de l'Emetteur (autres que toutes obligations privilégiées par les dispositions impératives de la législation applicable, incluant notamment mais non exclusivement, celles auxquelles il est fait référence à la Section 2 de la Partie II de la Loi Bancaire et

Élément	Titre	
		<p>la section 86 de la Loi de 1959 de la Banque de Réserve d'Australie (« Reserve Bank Act 1959 »)). Les Bons ne constituent pas des dépôts de l'Emetteur, ils ne sont pas des comptes protégés aux fins de la Loi Bancaire et ne sont ni garantis ni assurés par les gouvernements, les organismes gouvernementaux ou tout programme d'indemnisation australien ou de toute autre juridiction ou par toute autre partie.</p> <p><i>Fiscalité</i></p> <p>Tous les paiements de principal et d'intérêts au titre des Bons et des Coupons par l'Emetteur seront effectués sans retenue ni déduction au titre de toutes les taxes, évaluations, autres frais ou droits gouvernementaux présents ou futurs, de toute nature que ce soit, imposés ou prélevés par ou au nom de l'Australie (et, dans le cas des Bons émis par un bureau d'emprunt de l'Emetteur situé en dehors de l'Australie, la juridiction dans laquelle ce bureau d'emprunt est situé) sauf si cette retenue ou cette déduction est requise par la loi. Dans de telles circonstances, l'Emetteur s'acquittera de ces montants supplémentaires, sous réserve de certaines exceptions décrites dans les présentes, afin que les montants reçus par les Porteurs des Bons ou des Coupons suite à cette retenue ou déduction soient égaux aux montants respectifs du principal et des intérêts qui auraient autrement été perçus au titre des Bons ou des Coupons, selon le cas, en l'absence d'une telle retenue ou déduction. Tout montant devant être versé au titre des Bons sera versé après déduction ou retenue conformément aux Sections 1471 à 1474 de l'Internal Revenue Code américain (le <b>Code</b>), toute réglementation actuelle ou future ou toute interprétation officielle en résultant, tout accord conclu conformément à la Section 1471(b) du Code, ou toute législation fiscale ou réglementaire, règles ou usages adoptés conformément à tout accord intergouvernemental conclu dans le cadre de la transposition de ces Sections du Code, et aucun montant additionnel ne pourra être exigé en paiement d'une telle déduction ou retenue.</p>
		<p><i>Non-nantissement d'actifs</i></p> <p>Les conditions des Bons ne contiennent pas de clause de non-nantissement d'actifs.</p> <p><i>Cas de défaillance</i></p> <p>Les conditions des Bons contiennent, entre autres, les cas de défaillance suivants (les <b>Cas de Défaillance</b>) (les cas décrits dans les paragraphes (c), (d), (e), (f), (h) ou (i) inclus ci-dessous, sont sujets à ce que le <i>Trustee</i> ait certifié par écrit à l'Emetteur qu'un tel cas porte, à son avis, sérieusement préjudice aux intérêts des porteurs):</p>

Élément	Titre	
		<p>(a) défaillance par l'Emetteur de tout paiement à l'échéance du principal sur les Bons ou l'un d'entre eux et la défaillance se poursuit pendant une période de sept jours ;</p> <p>(b) défaillance par l'Emetteur d'un paiement à l'échéance de tout versement d'intérêts sur les Bons ou l'un d'entre eux et la défaillance se poursuit pendant une période de 30 jours ;</p> <p>(c) manquement par l'Emetteur d'assumer ou de respecter l'une de ses autres obligations en vertu des Conditions ou de l'Acte de Fiducie et le manquement se poursuit pendant la période de 30 jours ;</p> <p>(d) une saisie, une saisie-exécution ou autre procédure juridique est imposée, appliquée, poursuivie ou mise en vigueur contre toute partie des biens, des actifs ou des revenus de l'Emetteur et cette saisie, saisie-exécution ou autre procédure juridique, selon le cas, n'est ni acquittée ni suspendue dans les 14 jours après avoir été imposée, appliquée ou poursuivie ;</p>
		<p>(e) le bénéficiaire d'une charge prend possession ou un séquestre ou administrateur est nommé pour l'ensemble ou une partie de l'activité, des biens, des actifs ou des revenus de l'Emetteur (autrement que dans le cadre de fonds empruntés ou recueillis sans possibilité de recours) ;</p> <p>(f) l'Emetteur (i) devient insolvable ou est incapable de payer ses dettes à leur échéance ; ou (ii) demande, consent à ou subit la nomination d'un liquidateur, séquestre ou administrateur de l'Emetteur ou de la totalité ou d'une partie des engagements, des biens, des actifs ou des revenus de l'Emetteur (autrement que dans le cadre de fonds empruntés ou recueillis sans possibilité de recours) ; ou (iii) engage toute procédure en vertu de toute législation pour un réajustement ou un report de ses obligations ou d'une partie de ces dernières ou établit ou conclut une cession générale ou toute disposition ou arrangement avec ou au profit de créanciers ;</p> <p>(g) une ordonnance est rendue ou une résolution exécutoire est adoptée en vue d'une Liquidation (telle que définie à la Condition 3.2) de l'Emetteur autrement qu'en vertu ou au titre d'un régime de fusion ou de reconstruction n'impliquant pas de</p>

Élément	Titre	
		<p>faillite ou d'insolvabilité ;</p> <p>(h) un moratoire doit être convenu ou déclaré à l'égard de toute dette de l'Emetteur ou toute autorité ou organisme gouvernemental(e) doivent condamner, saisir ou obligatoirement racheter ou exproprier tout ou une partie importante des actifs ou du capital ou de l'Emetteur ; ou</p> <p>(i) l'Emetteur (i) cesse d'exercer une activité bancaire en Australie, ou l'autorisation de l'Emetteur en vertu de la Loi Bancaire ou de toute modification ou nouvelle promulgation de ladite Loi d'exercer une activité bancaire en Australie est révoquée ; ou (ii) conclut une entente ou un accord pour toute vente ou cession de l'ensemble de ses activités par la fusion ou autre autrement que, dans le cas de (ii) uniquement, (a) en vertu ou au titre d'un régime de fusion ou de reconstruction n'impliquant pas de faillite ou d'insolvabilité et résultant en une substitution du débiteur principal conformément aux Bons et Coupons ; ou (b) avec le consentement des Porteurs de Bons par Résolution Extraordinaire.</p>
		<p>Aucun Cas de Défaillance (autre que (g) ci-dessus défini ci-dessus) au titre des Bons ne doit se produire uniquement en raison d'un manquement par l'Emetteur d'exécuter ou de respecter l'une de ses obligations à l'égard de, ou de l'accord ou de la déclaration d'un moratoire à l'égard de, ou de l'engagement de toute procédure à l'égard de toute part, tout bon ou autre titre ou instrument constituant des Fonds Propres de Catégorie 1 ou de Catégorie 2 (tels que définis par l'Autorité de Réglementation Prudentielle Australienne (« Australian Prudential Regulation Authority ») à tout moment).</p> <p><i>Assemblées</i></p> <p>Les conditions des Bons contiennent des dispositions pour la convocation d'assemblées de Porteurs des Bons pour l'examen des questions affectant leurs intérêts de manière générale. Ces dispositions permettent à des majorités définies de lier tous les Porteurs, y compris ceux qui n'ont ni assisté ni voté à l'assemblée respective et ceux qui ont voté de manière contradictoire à la majorité.</p> <p><i>Droit applicable</i></p> <p>Droit anglais.</p>

Élément	Titre	
C.9	<p>Intérêts : Le taux d'intérêt et la date d'échéance des intérêts</p> <p>Rachat : La date d'échéance, l'amortissement et les procédures de remboursement</p> <p>Représentant des porteurs des titres de créance</p>	<p><b>Intérêts</b></p> <p>Les Bons portent intérêt à compter de leur date d'émission au taux fixe de 0,875 pour cent. par an. Le rendement des Bons s'élève à 0,932 pour cent. Les intérêts seront versés sur base annuelle à terme échu le 20 janvier de chaque année.</p> <p><b>Rachat</b></p> <p>Sous réserve de tout achat, et annulation ou tout remboursement anticipé, les Bons seront rachetés le 20 janvier 2022 à un taux de 100 pour cent. de leur montant nominal. Les Bons peuvent être rachetés de manière anticipée pour des raisons fiscales ou suite à un cas de défaut à 100 pour cent de leur montant nominal.</p> <p><b>Représentant des porteurs</b></p> <p>Deutsche Trustee Company Limited agira en qualité de fiduciaire des porteurs de Bons (le <i>Trustee</i>). Le fiduciaire peut convenir, sans le consentement des Porteurs de Bons ou de Coupons, de toute modification de, ou de la renonciation à ou de l'autorisation de toute violation ou violation intentée de toute disposition des Bons ou de l'Acte de Fiducie, ou décider, sans un tel consentement, que tout Cas de Défaillance ou Cas de Défaillance éventuel ne doit pas être considéré comme tel si, dans ce cas, ce dernier n'est pas, selon l'avis du Fiduciaire, sérieusement préjudiciable aux intérêts des Porteurs de Bons d'agir ainsi ou peut convenir, sans un tel consentement, de toute modification qui est de nature formelle, mineure ou technique ou pour corriger une erreur manifeste ou une erreur qui, selon l'avis du Fiduciaire, a été démontrée. Une telle modification, renonciation, autorisation ou décision sera contraignante pour les Porteurs de Bons et de Coupons.</p>
C.10	Si le titre dispose d'un composant dérivé, une explication de la manière dont la valeur de l'investissement est affectée par la valeur de l'instrument sous-jacent	<p>Non Applicable.</p> <p>Les Bons n'ont pas de composant dérivé dans le paiement des intérêts.</p> <p>Voir Élément C.9 pour plus d'informations sur les intérêts payables au titre des Bons.</p>
C.11	Demande d'admission à la négociation et à la distribution sur un marché réglementé	<p><b>Admission à la Négociation</b></p> <p>Les Bons ont été admis à la négociation à la Bourse de Luxembourg.</p>



Élément	Titre	
		<p><i>Distribution</i></p> <p>Les Bons peuvent être offerts au public dans les Juridictions de l'Offre Publique au cours de la Période de l'Offre et, en dehors de la Période de l'Offre, conformément à une exemption à l'obligation de publier un prospectus en vertu de la Directive Prospectus. Voir Élément A.2 pour des informations complémentaires sur la distribution des Bons.</p>

### Section D – Risques

Élément	Titre	
D.2	Principaux risques concernant l'Émetteur	<p>Par l'achat des Bons, les investisseurs prennent le risque que l'Émetteur puisse devenir insolvable ou autrement ne pas être en mesure de s'acquitter de tous les paiements dus au titre des Bons. Il existe un large éventail de facteurs qui, individuellement ou de concert, peuvent mener l'Émetteur à ne pas être en mesure de s'acquitter de tous les paiements dus au titre des Bons. Il n'est pas possible d'identifier tous ces facteurs, ni de déterminer ceux qui sont les plus susceptibles de se produire, car l'Émetteur peut ne pas être au courant de tous les facteurs déterminants et certains facteurs qu'elle estime actuellement ne pas être importants peuvent le devenir suite à l'apparition d'événements hors du contrôle de l'Émetteur.</p> <p>Ci-dessous figure un résumé des principaux risques et incertitudes liés aux activités de l'Émetteur et à sa capacité de s'acquitter de paiements dus en vertu des Bons (non repris dans l'ordre de leur importance). Ces risques peuvent affecter de manière négative la performance financière, la position financière, les opérations et/ou la réputation de l'Émetteur.</p> <p><b>Les risques suivants sont spécifiques au secteur bancaire et des services financiers :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Émetteur peut être affecté par des risques de nature macro-économique et par des changements dans les conditions des marchés financiers dans lesquels il opère, ce qui peut avoir un impact négatif sur sa performance et position financière.</li> <li>• L'Émetteur est soumis à des lois et règlements extensives. Des changements dans la régulation peuvent avoir un impact négatif sur les opérations, la structure, les coûts liés au respect des règles et/ou exigences de fonds propres.</li> </ul>

Élément	Titre	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Emetteur fait face à une concurrence intense dans les marchés dans lesquels il opère, de la part de fournisseurs de services financiers existants et de la part de nouveaux fournisseurs entrant dans le marché, ce qui peut affecter de manière négative sa performance et position financière.</li> </ul> <p><b>Les risques suivants sont spécifiques à l'Emetteur dans la mesure où ceux-ci ont une conséquence directe de ses opérations en tant que participant majeur dans le secteur bancaire et des services financiers et de sa structure organisationnelle :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Emetteur est exposé à des risques de crédit, provenant en particulier des activités de prêts du Groupe NAB, ce qui peut affecter de manière négative sa performance et position financière.</li> <li>• L'Emetteur est exposé à des risques opérationnels résultant de processus et contrôles internes inefficaces, de personnes et systèmes ou d'événements externes, ce qui peut avoir un impact négatif sur la performance et la position financière de l'Emetteur.</li> <li>• L'Emetteur peut être exposé à des risques liés au non-respect des lois ou normes, conditions de licence, codes et de politiques internes, ce qui peut avoir un impact négatif sur sa réputation et sa performance et position financière.</li> <li>• L'Emetteur peut être exposé à des perturbations dans les systèmes technologiques ou des manquements de la sécurité des données, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur ses opérations, sa réputation et sa position financière de l'Emetteur.</li> <li>• Des programmes de transformation et de changement au sein du Groupe NAB peuvent ne pas être finalisés dans les délais ou budgets prévus et peuvent ne pas conduire à une partie ou à la totalité des avantages escomptés, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur les opérations, la réputation et la position financière de l'Emetteur.</li> <li>• L'Emetteur peut être exposé à des pertes si des jugements et estimations importants relatifs à la compatibilité s'avèrent subséquemment être inexacts, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la réputation, les résultats des opérations, la condition et les prévisions financières de</li> </ul>

Élément	Titre	
		<p data-bbox="826 280 965 313">l'Emetteur.</p> <ul data-bbox="735 347 1449 1646" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="735 347 1449 526">• L'Emetteur peut faire l'objet de procédures judiciaires et avoir des passifs éventuels résultant de la conduite des activités par l'Emetteur, ce qui peut avoir un impact négatif sur sa réputation et sa performance et position financière.</li> <li data-bbox="735 548 1449 840">• L'Emetteur pourrait avoir des fonds propres et des réserves insuffisants pour satisfaire aux exigences des normes prudentielles, pour réaliser ses plans et objectifs stratégiques, pour couvrir les risques auxquels il est exposé et pour protéger des pertes imprévues, ce qui peut avoir un impact négatif sur les opérations et la performance et position financière de l'Emetteur.</li> <li data-bbox="735 862 1449 1008">• La situation du financement et de liquidité de l'Emetteur pourrait être affectée de manière négative par des bouleversements dans les marchés de capitaux mondiaux.</li> <li data-bbox="735 1030 1449 1176">• L'Emetteur pourrait voir sa notation de crédit abaissée, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur ses coûts d'emprunts, son accès aux marchés et sa position concurrentielle.</li> <li data-bbox="735 1198 1449 1321">• L'Emetteur pourrait faire face à des changements dans les taux d'intérêt, ce qui pourrait avoir un impact sur sa performance et sa position financière.</li> <li data-bbox="735 1344 1449 1489">• L'Emetteur est exposé à des risques de fonds de pension à prestations définis, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur sa performance et sa position financière.</li> <li data-bbox="735 1512 1449 1646">• Certaines décisions stratégiques, en ce compris des acquisitions ou des ventes, pourrait avoir un impact négatif sur la performance et la position financière de l'Emetteur.</li> </ul> <p data-bbox="735 1680 1449 2096">Les opérations du Groupe NAB sont également exposées à une variété d'autres risques incluant, mais non limités à l'échec, en tout ou en partie, du cadre de gestion de risque du Groupe NAB, des risques liés à la réputation, des risques liés aux taux de change, des risques liés à des réductions dans les valeurs réelles des investissements dans des actions, des risques liés à son exposition aux activités de marchés négociés, des risques liés à des augmentations imprévues des dettes issues des activités d'assurance-vie du Groupe NAB, et le risque lié à la souscription. Si l'un de ces risques survient, il peut avoir un effet négatif sur la performance et la position financières du Groupe NAB.</p>

Élément	Titre	
D.3	Principaux risques concernant les Bons	<p>Il existe aussi des risques associés aux Bons, y compris une série de risques de marché, comme suit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>un marché secondaire des Bons n'existe pas ou que ce dernier soit limité et cela affecterait négativement la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre les Bons ;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>aucune notation de crédit attribuée aux Bons ne reflète de manière adéquate tous les risques associés à un investissement dans les Bons ;</li> <li>les conditions des Bons puissent être modifiées sans le consentement du porteur dans certaines circonstances ;</li> <li>le porteur puisse ne pas recevoir le paiement de la totalité des montants dus au titre des Bons suite à la retenue des montants par l'Emetteur aux fins de conformité à la législation applicable ;</li> <li>les investisseurs sont exposés au risque de changement en matière de législation ou de réglementation affectant la valeur des Bons ; et</li> <li>le placement d'un investisseur peut être affecté négativement par les mouvements de taux de change.</li> </ul> <p>En outre, il existe également une série de risques qui pourraient s'appliquer, dépendant de la structure des Bons à émettre y compris:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>un Porteur de Bons à Taux Fixe est exposé au risque de diminution du cours de ces Bons en raison de changements du taux d'intérêt du marché ;</li> </ul>

### Section E – Offre

Élément	Titre	
E.2b	Raisons de l'offre et de l'utilisation des produits s'ils n'ont pas pour but de réaliser des bénéfices et/ou de couvrir un risque	Les produits nets de l'émission des Bons seront utilisés aux fins générales de l'Emetteur (qui comprennent la réalisation de bénéfices) et de ses filiales.

Élément	Titre	
E.3	Conditions générales de l'offre	<p>Un investisseur ayant l'intention d'acquérir ou acquérant des Bons d'un Offrant Autorisé autre que l'Emetteur agira ainsi, et les offres et ventes de Bons faites à un Investisseur par cet Offrant Autorisé seront effectuées conformément à toutes les conditions et autres dispositions convenues entre cet Offrant Autorisé et cet investisseur, y compris en matière de prix, d'attributions et d'accords de règlement.</p> <p><b>Période de l'Offre</b> : La période allant du 16 janvier 2015 jusqu'à la Date d'Émission.</p> <p><b>Prix de l'Offre</b> : Le Prix de l'Offre sera égal au Prix de Souscription à la Date d'Émission. Ensuite, et à l'égard de nouvelles offres futures des Bons, le prix de l'offre des Bons sera déterminé par le vendeur et l'acheteur de ces Bons conformément aux conditions du marché alors en vigueur incluant l'offre et la demande pour les Bons et d'autres titres similaires (et dans une fourchette de 90 pour cent à 110 pour cent du montant en principal des Bons).</p> <p><b>Conditions auxquelles l'offre est soumise</b> : Les Offres des Bons sont effectives à leur émission. Tout comme entre les Offreurs Autorisés et leurs clients, les offres des Bons sont en outre soumises à des conditions dont ils peuvent convenir entre eux et/ou tel que spécifié dans les dispositions en vigueur entre eux.</p> <p><b>Période, y compris éventuelles modifications, au cours de laquelle l'offre sera ouverte et description du processus d'application</b> : Un Porteur de Bons potentiel doit contacter l'Offreur Autorisé respectif au sein de la Juridiction concernée de l'Offre Publique avant la fin de la Période de l'Offre. Un Porteur de Bons potentiel souscrira aux Bons conformément aux accords existants entre cet Offreur Autorisé et ses clients pour la souscription de titres en général. Les Porteurs de Bons ne seront pas tenus de conclure un accord contractuel directement avec l'Emetteur pour la souscription des Bons.</p> <p><b>Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription</b> : Il n'y a pas de critères d'attribution pré-identifiés. Les Offreurs Autorisés adopteront des critères d'attribution conformément aux pratiques habituelles du marché et à la législation et la réglementation en vigueur.</p>
		<p><b>Description de la possibilité de réduction des souscriptions et modalités de remboursement des sommes excédentaires versées par les souscripteurs</b> : Non Applicable. Les conditions des offres des Bons ne prévoient aucune réduction à l'égard des souscriptions.</p>

Élément	Titre	
		<p><b>Informations sur la méthode et les délais de paiement et de livraison des Bons :</b> Les investisseurs seront informés par l'Offreur Autorisé concerné de leurs attributions de Bons et des accords de règlement y afférents. Les Bons seront émis à la Date d'Émission moyennant le paiement à l'Emetteur des montants de souscription nets.</p> <p><b>Modalités des résultats de l'offre et date à laquelle ils seront annoncés au public :</b> Les investisseurs seront informés par l'Offreur Autorisé concerné de leurs attributions de Bons et des procédures de règlement y afférentes.</p> <p><b>Procédure d'exercice de tout droit de préemption, négociabilité des droits de souscription et traitement réservé aux droits de souscription non exercés :</b> Non Applicable. Les conditions de l'offre des Bons ne prévoient pas de procédure pour l'exercice de tout droit de préemption ou pour la négociabilité des droits de souscription.</p> <p><b>Catégories d'Investisseurs potentiels auxquels les Bons sont offerts et réserve ou non de tranche(s) pour certains pays :</b> Les Offres peuvent être faites par les Offreurs Autorisés dans chaque Juridiction associée à l'Offre Publique à toute personne au cours de la Période de l'Offre. Dans les autres pays de l'EEE et dans toutes les juridictions (y compris celles associées à l'Offre Publique) en dehors de la Période de l'Offre, les offres ne seront faites par les Gestionnaires qu'en vertu d'une exemption conformément à la Directive Prospectus, tel qu'applicable dans ces pays. Toutes les offres des Bons faites par les Offreurs Autorisés seront effectuées en conformité avec toutes les lois et réglementations en vigueur.</p> <p><b>Procédure d'information des souscripteurs du montant qui leur a été attribué et indication de la possibilité ou non de négociation avant l'obtention de cette information :</b> Un Porteur de Bons potentiel recevra 100 pour cent. du montant des Bons qui lui a été attribué pendant la Période de l'Offre. Les Porteurs de Bons potentiels seront informés par l'Offreur Autorisé concerné conformément aux dispositions convenues entre cet Offreur Autorisé et les Porteurs de Bons potentiels. Aucune négociation des Bons sur un marché réglementé aux fins de la Directive concernant les Marchés d'Instruments Financiers 2004/39/CE ne peut avoir lieu avant la Date d'Émission.</p>

Élément	Titre	
		<p><i>Montant des frais et taxes spécialement imputés au souscripteur ou à l'acheteur</i> : Non Applicable. Les conditions des offres de Bons ne prévoient pas l'imputation de frais et/ou de taxes aux souscripteurs et/ou aux acheteurs des Bons.</p> <p><i>Nom(s) et adresse(s), dans la mesure où cette information est connue de l'Emetteur, des placeurs des différents pays où l'offre a lieu</i> : Aucun</p>
<b>E.4</b>	Intérêt des personnes physiques et morales participant à l'émission/l'offre	Les Gestionnaires recevront des commissions totales égales à 0,25 pour cent. du montant nominal des Bons. Tout Gestionnaire et ses affiliés peuvent aussi avoir participé, et peuvent à l'avenir participer, à des opérations de services bancaires d'investissement et/ou de services bancaires classiques avec l'Emetteur et ses sociétés affiliées, et peuvent exécuter d'autres services pour ces dernières dans le cours normal des affaires.
<b>E.7</b>	Frais imputés à l'Investisseur par l'Emetteur	Non Applicable – Aucun frais ne sera mis à la charge des Investisseurs par l'Emetteur.