

FINAL TERMS DATED 25 JUNE 2013

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

(Note, Warrant and Certificate Programme)

EUR "Open End Turbo" Certificates relating to Futures Contract on a Commodity

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

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

- (i) in those Public Offer jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

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 Base Prospectus dated 3 June 2013 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing, respectively, on the following websites: www.produitsdebourse.bnpparibas.fr for public offering in France and www.listedproducts.cib.bnpparibas.be for public offering in the Kingdom of Belgium and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and these Final Terms will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Redemption Date	Parity
FR0011524727	300,000	300,000	94713455	N007B	EUR 1.11	Call	USD 95	Open End	10
FR0011524735	300,000	300,000	94713471	N008B	EUR 1.09	Put	USD 117	Open End	10

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. **Issuer:** BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. **Guarantor:** BNP Paribas
3. **Trade Date:** 18 June 2013.
4. **Issue Date:** 25 June 2013.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:** (a) Certificates.

(b) The Securities are Commodity Securities.

The provisions of Annex 6 (Additional Terms and Conditions for Commodity Securities) and Annex 15 (Additional Terms and Conditions for OET Certificates) shall apply.
7. **Form of Securities:** Dematerialised bearer form (*au porteur*).
8. **Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. **Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. **Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Rounding Convention 2.
11. **Variation of Settlement:**
Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:** ETS Final Payout 2210.

Call Securities or Put Securities.

Payout Switch: Not applicable.

Aggregation: Not applicable.
13. **Relevant Asset(s):** Not applicable.
14. **Entitlement:** Not applicable.
15. **Conversion Rate:**

The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Commodity Currency into the Settlement Currency is the rate published by the European Central Bank on the Final Pricing Date on its website: www.ecb.int.

If for any reason any such rate does not appear the Calculation Agent will determine the applicable Exchange Rate by reference to such other sources as it may determine in its sole discretion.
16. **Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
17. **Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. **Minimum Trading Size:** Not applicable.
19. **Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services S.C.A.
20. **Registrar:** Not applicable.
21. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.

22. **Governing law:** French law.
23. **Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. **Index Securities:** Not applicable.
25. **Share Securities:** Not applicable.
26. **ETI Securities:** Not applicable.
27. **Debt Securities:** Not applicable.
28. **Commodity Securities:** Applicable.
- (a) **Commodity/Commodities/Commodity Index/Commodity Indices:** The Securities relate to the Brent Blend Light Crude Oil – AUGUST13 (the "**Commodity**") and as more fully described in "Commodity Reference Price" below.
- (b) **Pricing Date(s):** The Initial Pricing Date and the Final Pricing Date.
- (c) **Initial Pricing Date:** 25 June 2013
- (d) **Final Pricing Date:** The Valuation Date, as set out in §36 (b).
- (e) **Commodity Reference Price:** Brent blend light crude oil on the Intercontinental Exchange (the "**ICE**" and the "**Exchange**") for the settlement price (the "**Specified Price**") for the First Nearby Month (the "**Delivery Date**") futures contract, stated in USD per barrel, published by the Exchange (the "**Price Source**") on each Pricing Date.
- (f) **Delivery Date:** As defined in §28(e) above.
- (g) **Nearby Month:** As defined in §28(e) above.
- (h) **Specified Price:** As defined in §28(e) above.
- (i) **Exchange:** As defined in §28(e) above.
- (j) **Disruption Fallback(s):** As per Conditions.
- (k) **Valuation Time:** The time at which the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
- (l) **Specified Maximum Days of Disruption:** As per Conditions.
- (m) **Weighting:** Not applicable.
- (n) **Rolling Futures Contract Securities:** No.
29. **Inflation Index Securities:** Not applicable.
30. **Currency Securities:** Not applicable.
31. **Fund Securities:** Not applicable.
32. **Futures Securities:** Not applicable.
33. **Credit Securities:** Not applicable.
34. **Underlying Interest Rate Securities:** Not applicable.

35. Preference Share Certificates:	Not applicable.
36. OET Certificates:	Applicable.
(a) Final Price:	As per OET Certificate Conditions.
(b) Valuation Date:	As per OET Certificate Conditions.
(c) Exercise Price:	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) Capitalised Exercise Price:	As per OET Certificate Conditions.
	OET Website(s): www.produitsdebourse.bnpparibas.fr www.listedproducts.cib.bnpparibas.be
	Local Business Day Centre(s): Paris.
(e) Capitalised Exercise Price Rounding Rule:	Upwards. 4 digits.
(f) Dividend Percentage:	Not applicable
(g) Financing Rate:	
(i) Interbank Rate 1 Screen Page:	Not applicable
(ii) Interbank Rate 1 Specified Time:	Not applicable
(iii) Interbank Rate 2 Screen Page:	Not applicable.
(iv) Interbank Rate 2 Specified Time:	Not applicable.
(v) Financing Rate Percentage:	In respect of Call Securities: +4%. In respect of Put Securities: -4%.
(vi) Financing Rate Range:	In respect of Call Securities: 0% / 10%. In respect of Put Securities: -10% / 0%.
(h) Automatic Early Redemption:	Applicable.
(i) Automatic Early Redemption Payout:	Automatic Early Redemption Payout 2210/1.
(ii) Automatic Early Redemption Date:	5 Business Days following the Valuation Date.
(iii) Observation Price:	Last price.
(iv) Observation Price Source:	Reuters Screen Page.
(v) Observation Price	

Time(s):	At any time during any Commodity Business Day provided that the Observation Time(s) shall start at 8:00:00 a.m. (Paris time) on the Issue Date.
(vi) Security Threshold:	As per OET Certificate Conditions. The Security Threshold in respect of a Relevant Business Day will be published as soon as practicable after its determination on the OET Website(s), as set out in § 36(d).
(vii) Security Threshold Rounding Rule:	Upwards. 2 digits.
(viii) Security Percentage:	5%
(ix) Minimum Security Percentage:	0%
(x) Maximum Security Percentage:	20%
(xi) Reset Date:	As per OET Certificate Conditions.
37. Additional Disruption Events:	Applicable.
38. Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable. (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
39. Knock-in Event:	Not applicable.
40. Knock-out Event:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

41. Provisions relating to Warrants:	Not applicable.
---	-----------------

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

42. Provisions relating to Certificates:	Applicable.
(a) Notional Amount of each Certificate:	Not applicable.
(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) Interest:	Not applicable.
(d) Fixed Rate Provisions:	Not applicable.
(e) Floating Rate Provisions:	Not applicable.
(f) Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(g) Payment of Premium Amount(s):	Not applicable.
(h) Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.

(i) Share Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(j) ETI Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(k) Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(l) Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(m) Inflation Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(n) Currency Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(o) Fund Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(p) Futures Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(q) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable.
(r) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(s) Issuer Call Option:	Not applicable.
(t) Holder Put Option:	Applicable provided that (i) no Automatic Early Redemption Event has occurred and (ii) the Issuer has not already designated the Valuation Date in accordance with the OET Certificate Conditions.
(i) Optional Redemption Date(s):	The day falling ten (10) Business Days immediately following the relevant Optional Redemption Valuation Date.
(ii) Optional Redemption Valuation Date:	The last Relevant Business Day in September in each year commencing in September of the calendar year after the Issue Date, subject to adjustment in the event that such day is a Disrupted Day as provided in the definition of Valuation Date in Condition 28.
(iii) Optional Redemption Amount(s):	Put Payout 2210.
(iv) Notice period (if different from those set out in the Conditions):	Not less than 30 days prior to the next occurring Optional Redemption Valuation Date.
(u) Automatic Early Redemption:	Not applicable.
(v) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(w) Strike Date:	Not applicable.

- (x) **Strike Price:** Not applicable.
- (y) **Redemption Valuation Date:** Not applicable.
- (z) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (aa) **Observation Dates:** Not applicable.
- (bb) **Observation Period:** Not applicable.
- (cc) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (dd) **Cut-off Date:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. Selling Restrictions:

- (a) **Eligibility for sale of Securities in the United States to AIs:** The Securities are not eligible for sale in the United States to AIs.
- (b) **Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A:** The Securities are not eligible for sale in the United States under Rule 144A to QIBs.
- (c) **Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A who are also QPs within the meaning of the Investment Company Act:** The Securities are not eligible for sale in the United States to persons who are QIBs and QPs.

44. **Additional U.S. Federal income tax consequences:** Not applicable.

45. **Registered broker/dealer:** Not applicable.

46. **TEFRA C or TEFRA:** Not applicable.

47. **Non exempt Offer:** An offer of the Securities may be made by the Manager and BNP Paribas (the "**Initial Authorised Offerors**"), being persons to whom the Issuer has given consent, other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France and in the Kingdom of Belgium (the "**Public Offer Jurisdictions**") during the period from (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Certificates are delisted (the "**Offer Period**").

See further Paragraph 6 of Part B below.

General Consent: Not applicable.

Other Conditions to consent: Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48. **Collateral Security Conditions:** Not applicable.

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'MLD', is written over a horizontal line. A small dot is visible to the right of the signature.

By: Marie-Laurence Dosière
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on NYSE Euronext Paris and on Euronext Brussels and to admit the Securities described herein for trading on NYSE Euronext Paris and on Euronext Brussels, with effect from the Issue Date.

The de-listing of the Securities on the exchange specified above shall occur on at the opening time on the Valuation Date, subject to any change to such date by such exchange or any competent authorities, for which the Issuer and the Guarantor shall under no circumstances be liable.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and Other Information concerning the Underlying

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

Information on the Commodity shall be available on the following Price Source website: www.theice.com.

Past and further performances of the Commodity are available on the above website and its volatility may be obtained at the office of the Calculation agent at the phone number: **0 800 235 000**.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear France.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Period: See paragraph 47 above.

Offer Price: The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Commodity.

Conditions to which the offer is subject: Not applicable.

Description of the application process: Not applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.

Maximum purchase amount per investor: The number of Certificates issued in respect of each Series of Certificates.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities: The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not applicable.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not applicable.

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: Not applicable.

Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser: Not applicable.

7. Placing and Underwriting

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.

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: BNP Paribas
20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent): Not applicable.

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable.

8. Historic Interest Rates

Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

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

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas (each an "Authorised Offeror").</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France and Kingdom of Belgium.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	Not applicable, there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on BNPP B.V. and the industries in which it operates for at least the current financial year.
B.5	Description of	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the

Element	Title																
	the Group	ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").															
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information: In EUR																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>317,178</td> <td>337,955</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>21,233</td> <td>22,531</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>32,347,971,221</td> <td>37,142,623,335</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>366,883</td> <td>389,414</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2011	31/12/2012	Revenues	317,178	337,955	Net income, Group share	21,233	22,531	Total balance sheet	32,347,971,221	37,142,623,335	Shareholders' equity (Group share)	366,883	389,414
	31/12/2011	31/12/2012															
Revenues	317,178	337,955															
Net income, Group share	21,233	22,531															
Total balance sheet	32,347,971,221	37,142,623,335															
Shareholders' equity (Group share)	366,883	389,414															
	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2012 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2012.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2012 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012 .</p>																
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2012.															
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.															
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.															
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.															
B.17	Solicited credit ratings	Not Applicable - No ratings have been assigned to the Issuer or its debt securities at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating															

Element	Title	
		<p>process.</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP on 3 June 2013 (the "Guarantee").</p> <p>The obligations under the <i>garantie</i> are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic Conditions.</p> <p>BNPP's results of operations are affected by the macroeconomic and market environment. Given the nature of its business, BNPP is particularly susceptible to macroeconomic and market conditions in Europe, which have experienced disruptions in recent years.</p> <p>While global economic conditions generally improved over the course of 2012, growth prospects diverge for advanced and developing economies in 2013 and going forward. In the Euro-zone, sovereign spreads came down in 2012 from historically high levels, although uncertainty remains over the solvability of certain sovereigns and the extent to which E.U. member states are willing to provide additional financing.</p>

Element	Title																						
		<p><i>Legislation and Regulations Applicable to Financial Institutions.</i></p> <p>BNPP is affected by legislation and regulations applicable to global financial institutions, which are undergoing significant change in the wake of the global financial crisis. New measures that have been proposed and adopted include more stringent capital and liquidity requirements, taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on commercial banking activities, restrictions of types of financial products, increased internal control and transparency requirements, more stringent business conduct rules, mandatory reporting and clearing of derivative transactions, requirements to mitigate risks relating to OTC derivatives and the creation of new and strengthened regulatory bodies. New or proposed measures that affect or will affect BNPP include the Basel 3 and CRD4 prudential frameworks, the related requirements announced by the EBA, the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the FSB, the French banking law, the E.U. Liikanen proposal and the Federal Reserve's proposed framework for the regulation of foreign banks.</p>																					
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 78 countries and has almost 190,000 employees, including over 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " BNPP Group ").																					
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Guarantor has not made a profit forecast or estimate.																					
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus																					
B.19/B.12	Selected historical key financial information: In millions of EUR																						
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="766 1583 1054 1632"></th> <th data-bbox="1058 1583 1166 1632">31/12/2011</th> <th data-bbox="1169 1583 1417 1632">31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="766 1637 1054 1686">Revenues</td> <td data-bbox="1058 1637 1166 1686">42,384</td> <td data-bbox="1169 1637 1417 1686">39,072</td> </tr> <tr> <td data-bbox="766 1691 1054 1740">Cost of risk</td> <td data-bbox="1058 1691 1166 1740">(6,797)</td> <td data-bbox="1169 1691 1417 1740">(3,941)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="766 1744 1054 1794">Net income, Group share</td> <td data-bbox="1058 1744 1166 1794">6,050</td> <td data-bbox="1169 1744 1417 1794">6,553</td> </tr> <tr> <td data-bbox="766 1798 1054 1888">Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)</td> <td data-bbox="1058 1798 1166 1888">9.6%</td> <td data-bbox="1169 1798 1417 1888">11.8%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="766 1892 1054 1942">Tier 1 Ratio</td> <td data-bbox="1058 1892 1166 1942">11.6%</td> <td data-bbox="1169 1892 1417 1942">13.6%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="766 1946 1054 1998">Total consolidated balance sheet</td> <td data-bbox="1058 1946 1166 1998">1,965,283</td> <td data-bbox="1169 1946 1417 1998">1,907,290</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2011	31/12/2012	Revenues	42,384	39,072	Cost of risk	(6,797)	(3,941)	Net income, Group share	6,050	6,553	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	9.6%	11.8%	Tier 1 Ratio	11.6%	13.6%	Total consolidated balance sheet	1,965,283	1,907,290
	31/12/2011	31/12/2012																					
Revenues	42,384	39,072																					
Cost of risk	(6,797)	(3,941)																					
Net income, Group share	6,050	6,553																					
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	9.6%	11.8%																					
Tier 1 Ratio	11.6%	13.6%																					
Total consolidated balance sheet	1,965,283	1,907,290																					

Element	Title	
	Consolidated loans and receivables due from customers	665,834
	Consolidated items due to customers	546,284
	Shareholders' equity (Group share)	75,370
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2012.</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2012.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • a set of Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Retail Banking, comprising:

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Investment Solutions; • Corporate and Investment Banking (CIB).
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2012; AXA holding 5.3% of the share capital as at 31 December 2012 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2012. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI or AXA owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ 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), A2 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Common Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Mnemonic Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, the Czech

Element	Title	
	transferability	Republic, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.</p>
		<p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Note Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Note Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>

Element	Title	
		The Holders shall not be grouped in a masse.
		<p>Governing law</p> <p>The Securities, the French Law Agency Agreement and the BNPP French Law Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elect domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
C.9	Interest/ Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C20 below.</p> <p>The Certificates may be redeemed early at the option of the Holders at the Optional Redemption Amount equal to the Put Payout.</p> <p>Put Payout 2210</p> <p>(i) if the Securities are specified in the applicable Final Terms as being Call Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price Early} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right); \text{ or}$ <p>(ii) if the Securities are specified in the applicable Final Terms as being Put Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price Early}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right).]$ <p>Representative of Securityholders</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest	Not applicable

Element	Title	
	payment	
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on NYSE Euronext Paris and NYSE Euronext Brussels.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Final Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout. Final Payout ETS Final Payouts ETS Final Payout 2210: (i) if the Securities are specified in the applicable Final Terms as being Call Securities: $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{FinalPrice} - \text{Capitalised ExercisePrice}}{\text{Parity} \times \text{ExchangeRate Final}} \right) \right);$ or (ii) if the Securities are specified in the applicable Final Terms as being Put Securities:

Element	Title	
		$\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price}}{\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}} \right) \right).$ <p>Description of the Payout</p> <p>The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Final Price over the Capitalised Exercise Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Capitalised Exercise Price over the Final Price, in each case divided by the Conversion Rate and Parity.</p>
		<p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to the Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>Automatic Early Redemption Payout 2210/1:</p> <p>- in respect to Call Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price Early} - \text{Capitalised Exercise Price}}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}]} \right) \right);$ <p>- in respect to Put Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price Early}}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}]} \right) \right).$ <p>"Automatic Early Redemption Event" means that:</p> <p>- in respect to a Call Security, the Observation Price is less than or equal to the applicable Security Threshold; or</p> <p>- in respect to a Put Security, the Observation Price is greater than or equal to the applicable Security Threshold;</p> <p>"Automatic Early Redemption Date" means on the date falling 5 Business Days following the Valuation Date;</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.18 is :

Element	Title	
		ICE BRENT AUGUST13 Information on the Underlying Reference can be obtained from : www.theice.com

Series Number / ISIN Code/ Tranche number	No. of Securities issued	Common Code	Mnemonic Code	Call / Put	Exercise Price	Redemption Date	Parity
FR0011524727	300,000	94713455	N007B	Call	USD 95	Open End	10
FR0011524735	300,000	94713471	N008B	Put	USD 117	Open End	10

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme [and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Credit Risk; • Counterparty Risk; • Securitisation; • Market Risk; • Operational Risk • Compliance and Reputation Risk; • Concentration Risk • Asset-liability management Risk; • Breakeven Risk; • Strategy Risk; • Liquidity and refinancing Risk; • Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in</p>

Element	Title	
		<p>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. The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or</p>

Element	Title	
		<p>other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments ("Hedging Agreements") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that :</p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged, <p>the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities,</p> <ul style="list-style-type: none"> -Open End Certificates and OET Certificates do not have any pre-determined maturity and may be redeemed on any date determined by the relevant Issuer, in its sole and absolute discretion and investment in such Open End Certificates and OET Certificates entails additional risks compared with other Certificates due to the fact that the redemption date cannot be determined by the investor, -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, - expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, - the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, - any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could

Element	Title	
		<p>materially adversely impact the value of any Securities affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities,</p> <p>- certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value.</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Cash Settlement Amount, Redemption Amount, Final Redemption Amount, as applicable.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France and in the Kingdom of Belgium</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C20.</p>

Element	Title	
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none">• Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 3 juin 2013 (le "Prospectus de Base") et aux Conditions Définitives applicables.• Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.• Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.• Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.

Elément	Description de l'Elément	
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Chefs de File et BNP Paribas (chacun étant dénommé : un "Offreur Autorisé").</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter de la Date d'Emission jusqu'à la date à laquelle les Titres ne sont plus admis aux négociations (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en France et en Belgique.</p>
		<p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACQUÉRIR OU QUI ACQUIERT DES TITRES DANS UNE OFFRE NON EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX CONDITIONS ET AUTRES MODALITÉS EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LE PRIX, LES ALLOCATIONS ET LES CONDITIONS DE RÈGLEMENT. L'INVESTISSEUR DEVRA S'ADRESSER À L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE POUR QU'IL LUI FOURNISSE LES INFORMATIONS EN QUESTION ET L'OFFREUR AUTORISÉ SERA RESPONSABLE DE CES INFORMATIONS.</p>

Section B - Emetteurs et Garant

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

Elément	Description de l'Elément	
		inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).
B.19	Informations concernant le Garant	/
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques.</p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>Bien que les conditions économiques globales se soient améliorées au cours de l'année 2012, les prévisions de croissance sont divergentes pour les économies développées pour 2013 et les années à venir. Au sein de la zone Euro, les <i>spreads</i> des états ont diminué en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés même si une incertitude persiste sur la solvabilité de certains états et sur la proportion dans laquelle les états membres de l'UE souhaitent accorder des financements complémentaires.</p> <p>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.</p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières ont un impact sur BNPP qui connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière globale. Les nouvelles mesures qui ont été proposées et adoptées comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité, des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduites des affaires plus strictes, un <i>clearing</i> et un <i>reporting</i> obligatoire des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les nouvelles mesures adoptées ou en projet qui ont ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP comprennent les cadres prudentiels Bâle 3 et CRD4, les obligations corrélatives annoncés par l'EBA, la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB, la loi bancaire française, la proposition européenne Liikanen et la proposition de la Réserve Fédérale pour la réglementation des banques étrangères.</p>
B.19/B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe :

Elément	Description de l'Elément		
		la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 78 pays et emploie près de 190.000 personnes, dont plus de 145.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " Groupe BNPP ").	
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, le Garant n'a fait aucune prévision ni estimation du bénéfice.	
B.19/B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.	
B.19/B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	En millions d'EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Produit Net Bancaire	42 384	39 072
	Coût du Risque	(6 797)	(3 941)
	Résultat Net, part du Groupe	6 050	6 553
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	9,6%	11,8%
	Ratio Tier 1	11,6%	13,6%
	Total du bilan consolidé	1 965 283	1 907 290
	Total des prêts et créances sur la clientèle	665 834	630 520
	Total des dettes envers la clientèle	546 284	539 513
	Capitaux Propres (part du Groupe)	75 370	85 886
	Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif		
	Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.		
	Il ne s'est produit aucun changement significatif dans les perspectives de BNPP depuis 31 décembre 2012.		
B.19/B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet, à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2012.	
B.19/B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (<i>IT Infrastructure Management</i>) vers "<i>BNP Paribas Partners for Innovation</i>" (BP²¹), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP²¹ 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. BP²¹ 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</p>	

Elément	Description de l'Elément	
		Paribas en tant qu'actionnaire significatif. Voir également Elément B.5 ci-dessus.
B.19/ B.15	Principales Activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail, qui regroupe : <ul style="list-style-type: none"> • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), la banque de détail en Italie, • BRB, la banque de détail en Belgique, • d'autres activités sur des Marchés Domestiques, y compris LRB, la banque de détail au Luxembourg ; • une activité <i>International Retail Banking</i>, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la région Europe-Méditerranée, • BancWest; • une activité <i>Personal Finance</i>; • Investment Solutions; • Banque de Financement et d'Investissement (<i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>).
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2012 ; AXA, qui détient 5,3% du capital social au 31 décembre 2012 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2012. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ou AXA ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont des certificats ("Certificats") et sont émis en Souches.</p> <p>Le Numéro de Souche des Titres est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Le numéro de la Tranche est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Le Code ISIN est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Le Code Commun est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Le Code Mnémonique est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Espèces.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'Euro (« EUR »).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	<p>Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en République Tchèque, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.</p>
C.8	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p>Rang de Créance des Titres</p> <p>Les Certificats sont émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre eux, et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
		<p>Fiscalité</p> <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant de l'exercice et du règlement ou du remboursement des Titres W&C et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres W&C.</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, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'<i>U.S. Internal Revenue Code</i> de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations) de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoiront pas de cas de défaut.</p>
		<p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une masse.</p>
		<p>Loi applicable</p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit français et la Garantie BNPP de droit français seront régis par le droit français, qui gouvernera également leur interprétation, et toute action ou procédure y afférente relèvera de la compétence des tribunaux compétents dans le ressort de la Cour d'Appel de Paris. BNPP B.V. élit domicile au siège social de BNP Paribas, actuellement situé 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
<p>C.9</p>	<p>Intérêts/ Remboursement</p>	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date de Remboursement comme définie à l'Elément C.20 ci-dessus.</p> <p>Les Certificats peuvent être remboursés par anticipation à l'option des Titulaires moyennant le paiement d'un Montant de Remboursement Optionnel égal à :</p> <p>Formule de Paiement Put 2210</p> <p>(i) si les Titres sont décrits dans les Conditions Définitives comme étant des Titres <i>Call</i> :</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Prix Final Anticipé} - \text{Prix d'Exercice Capitalisé}}{\text{Parité} \times \text{Taux de Conversion Anticipé}} \right) \right) ; \text{ ou}$ <p>(ii) si les Titres sont décrits dans les Conditions Définitives comme étant des Titres <i>Put</i> :</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Prix d'Exercice Capitalisé} - \text{Prix Final Anticipé}}{\text{Parité} \times \text{Taux de Conversion Anticipé}} \right) \right).$ <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une masse.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
<p>C.10</p>	<p>Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)</p>	<p>Sans objet.</p>
<p>C.11</p>	<p>Admission à la Négociation</p>	<p>Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur NYSE Euronext Paris.</p>

Elément	Description de l'Elément	
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Les montants payables lors du règlement est calculé par référence au/aux Sous-Jacent(s) de Référence. Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est celle décrite dans l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces. L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en Espèces égal à :</p> <p>Formule de Paiement Final ETS 2210:</p> <p>(i) si les Titres sont définis dans les Conditions Définitives comme des Titres <i>Call</i> :</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Prix Final} - \text{Prix d'Exercice Capitalisé}}{\text{Parité} \times \text{Taux de Change Final}} \right) \right); \text{ ou}$ <p>(ii) si les Titres sont définis dans les Conditions Définitives applicables comme étant des Titres <i>Put</i> :</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Prix d'Exercice Capitalisé} - \text{Prix Final}}{\text{Parité} \times \text{Taux de Change Final}} \right) \right).$ <p>Description de la Formule de Paiement</p> <p><i>La Formule de Paiement sera égale (i) en cas de Titres Call, au surplus (le cas échéant) entre le Prix Final et le Prix d'Exercice Capitalisé, ou (ii) en cas de Titres Put, au surplus (le cas échéant) entre le Prix d'Exercice Capitalisé et le Prix Final, dans chaque cas divisé par le Taux de Conversion et la Parité.</i></p>
		<p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Si, lors de toute Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique sera un montant égal à :</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 2210/1:</p> <p>(i) en matière de Titres <i>Call</i> :</p>

Elément	Description de l'Elément	
		$\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Prix Final Anticipé} - \text{Prix d'Exercice Capitalisé}}{[\text{Parité} \times \text{Taux de Conversion Anticipée}]} \right) \right);$ <p>(ii) en matière de Titres <i>Put</i> :</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Prix d'Exercice Capitalisé} - \text{Prix Final Anticipé}}{[\text{Parité} \times \text{Taux de Conversion Anticipée}]} \right) \right).$ <p>"Cas de Remboursement Anticipé Automatique" désigne les situations dans lesquelles :</p> <ul style="list-style-type: none"> - en matière de Titre Call, le Prix d'Observation est inférieur ou égal au Seuil du Titre concerné ; ou - en matière de Titre <i>Put</i>, le Prix d'Observation est supérieur ou égal au Seuil du Titre concerné ; <p>"Date de Remboursement Anticipé Automatique" désigne la date tombant 5 Jours Ouvrés suivants la Date d'Evaluation ;</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	<p>Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.18 ci-dessus est le ICE BRENT AOUT13.</p> <p>Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de : www.theice.com.</p>

N° de Souche / N° de Tranche / Code ISIN	Nbre de Titres émis	Code Commun	Code Mnémonique	Call / Put	Prix d'Exercice	Date de Remboursement	Parité
FR0011524727	300,000	94713455	N007B	Call	USD 95	Open End	10
FR0011524735	300,000	94713471	N008B	Put	USD 117	Open End	10

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme et celle du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.</p> <p>Douze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de Crédit ; • Risque de Contrepartie ; • Titrisation ; • Risque de Marché ; • Risque Opérationnel ; • Risque de Non-Conformité et de Réputation ; • Risque de Concentration ; • Risque de Gestion Actif-Passif ; • Risque de Point Mort ; • Risque de Stratégie ; • Risque de Liquidité et de Refinancement ; • Risque d'Assurance. <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles 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</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce ses activités.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, en particulier en France, premier marché de BNPP, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité.</p> <p>Les facteurs de risque suivants sont relatifs à BNPP B.V. : BNPP B.V. est une société opérationnelle. La seule activité de BNPP B.V. consiste à lever des capitaux et à emprunter des fonds via l'émission de titres, tels que des Obligations, Warrants, Certificats ou autres obligations. BNPP B.V. n'a pas, et n'aura pas, d'autres actifs que les contrats de couverture (contrats OTC mentionnés dans les Rapports Annuels), les espèces et les commissions qui lui sont payées, ou tout autre actif qu'elle aurait acquis, en toute hypothèse en rapport avec l'émission de titres ou la conclusion de toute autre obligation y afférente à un moment donné. Les produits nets résultant de chaque émission de Titres émis par l'Emetteur feront partie intégrante des fonds généraux de BNPP B.V. BNPP B.V. utilise ces produits en vue de maintenir ses positions dans le cadre de contrats d'options ou à terme ou d'autres instruments de couverture ("Contrats de Couverture") et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquies des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux Titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des Contrats de Couverture. Par conséquent, les Titulaires de Titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente, exposés à la capacité des contreparties à ces Contrats de Couverture à exécuter leurs obligations en vertu de ces Contrats de Couverture. Les Titres vendus aux Etats-Unis ou à des U.S. Persons peuvent faire l'objet de restrictions de transfert.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<p>Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que</p> <ul style="list-style-type: none"> -les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés, -les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces titres peuvent être supérieurs à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier,

Elément	Description de l'Elément	
		<p>-le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'à l'expiration ou jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, au Montant de Règlement en Espèces ou à la valeur des Droits à Règlement Physique,</p> <p>- dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</p> <p>- les Certificats Open End et les Certificats OET n'ont aucune échéance prédéterminée et peuvent être remboursés à toute date déterminée par l'Emetteur concerné, discrétionnairement, et l'investissement dans ces Certificats Open End et ces Certificats OET entraîne des risques additionnels par rapport à d'autres Certificats, en raison du fait que la date de remboursement ne peut pas être déterminée par l'investisseur,</p> <p>-la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à une annulation (dans le cas de Warrants) ou à un remboursement anticipé (dans le cas d'Obligations et de Certificats) ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</p> <p>-des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</p> <p>-les Titres peuvent être annulés (dans le cas de Warrants) ou remboursés (dans le cas de Titres et Certificats) en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres,</p> <p>-toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p>-une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</p> <p>-certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</p> <p>-le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'Echéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>supérieure à sa valeur de négociation).</p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent l'exposition à une ou plusieurs matières premières / marchandises et/ou à un indice sur matières premières / marchandises, des risques similaires à ceux d'un investissement direct dans une matière première / marchandise, et des cas de dérèglement du marché et d'ajustement qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, des retards dans la détermination du niveau final d'un indice sur matières premières / marchandises provoquant des retards de paiement du Montant de Règlement en Espèces, du Montant de Remboursement, du Montant de Remboursement Final, selon le cas ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p>
D.6	Avertissement sur le risque	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses obligations en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France et en Belgique.</p> <p>Le prix d'émission des Titres est défini à l'Elément C.20 du tableau.</p>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.

**UITGIFTE SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA IN VERBAND MET DIT
BASISPROSPECTUS**

Er worden samenvattingen gemaakt van onderdelen die moeten worden meegedeeld en "Onderdelen" worden genoemd. Deze onderdelen worden opgesomd in de secties A – E (A.1 – E.7). Deze samenvatting bevat alle Onderdelen die in een samenvatting voor dit soort Schuldeffecten, Emittenten en de Garantieverstrekters moeten zijn opgenomen. Omdat een aantal Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er hiaten zijn in de opeenvolging van de nummers van de Onderdelen. Het is mogelijk dat inzake een bepaald Onderdeel geen relevante informatie kan worden gegeven, ook al moet een dergelijk Onderdeel gelet op de aard van de Schuldeffecten, de Emittenten, en Garantieverstrekker(s) in de samenvatting worden opgenomen. In dit geval moet in de samenvatting een korte beschrijving van het Onderdeel worden opgenomen met de vermelding "Niet van toepassing".

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gezien als een inleiding en een bepalingen m.b.t. vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> • Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding bij het Basisprospectus van BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF en BGL van 3 juni 2013 (de "Basisprospectus") en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. • Iedere beslissing om in de Schuldeffecten te beleggen moet gebaseerd zijn op de overweging van het gehele Basisprospectus door de belegger, met inbegrip van door middel van verwijzing opgenomen documenten en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. • Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden voor een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering wordt ingesteld de kosten voor het vertalen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden moet dragen alvorens de gerechtelijke procedure wordt opgestart. • De Emittent noch de Garantieverstrekker kunnen in een dergelijke Lidstaat burgerlijk aansprakelijk worden gesteld op grond van uitsluitend deze Samenvatting, inclusief de vertaling ervan, behoudens wanneer zij misleidend of onnauwkeurig is, of inconsistent is wanneer zij samen met andere delen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, dan wel na de omzetting van de relevante bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de desbetreffende Lidstaat gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie verstrekt die de beleggers moet helpen bij de beslissing om al dan niet in dergelijke Schuldeffecten te beleggen.

Onderdeel	Titel	
A.2	Toestemming om het Basis Prospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden	<p><i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de onderstaande voorwaarden, geeft de Emittent toestemming tot het gebruik van dit Prospectus in verband met een Niet-Vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers en BNP Paribas (beide een "Gemachtigde Aanbieder").</p> <p><i>Aanbod Periode:</i> De hoger vermelde toestemming van de Emittent wordt verleend voor Niet-Vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten vanaf de Uitgiftedatum tot en met de datum waarop de Schuldeffecten niet meer worden genoteerd (de "Aanbod Periode").</p> <p><i>Voorwaarden voor de toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn dat deze toestemming (a) uitsluitend geldig is gedurende de Aanbod Periode; (b) uitsluitend geldt voor het gebruik van het Basisprospectus bij Niet-vrijgestelde aanbiedingen van de relevante Tranche in [Frankrijk en het Koninkrijk België] /[Nederland].</p>
		<p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE VERWERVEN OF DEZE VERWERFT IN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DAT DOEN EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN IN OVEREENSTEMMING MET DE VOORWAARDEN EN ANDERE REGULERINGEN DIE BESTAAN TUSSEN EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN EEN DERGELIJKE BELEGGER, MET INBEGRIJF WAT BETREFT DE PRIJS, ALLOCATIES EN VEREFFENINGSREGULERINGEN. DE BELEGGER MOET ZICH VOOR HET VERKRIJGEN VAN DEZE INFORMATIE OP HET OGENBLIK VAN HET AANBOD TOT DE GEMACHTIGDE AANBIEDER WENDEN EN DE AANBIEDER IS VOOR DEZE INFORMATIE VERANTWOORDELIJK.</p>

Sectie B – Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	De officiële en handelsnaam van de Emittent	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " of de " Emittent ").
B.2	Vestigingsplaats / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De Emittent is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid krachtens Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederland.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	Niet van toepassing; er zijn geen tendensen, onzekerheden, vragen, toezeggingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijs mag worden verwacht dat ze minstens in het huidige boekjaar een materieel effect zullen hebben op de BNPP B.V. en de sectoren waarin zij actief is.
B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP B.V. is een 100% dochteronderneming van BNP Paribas. BNP Paribas is de uiteindelijke houdstermaatschappij van een groep ondernemingen en beheert financiële operaties voor deze dochterondernemingen (samen de " BNPP Groep ").
B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing; de Emittent heeft geen winstprognose of winstraming gemaakt.
B.10	Voorbehoud in	Niet van toepassing; er wordt in geen enkel auditverslag enig voorbehoud

Onderdeel	Titel		
	auditverslag	gemaakt ten aanzien van de historische financiële informatie die in het Basisprospectus vervat zit.	
B.12	Geselecteerde essentiële historische financiële informatie: (in EUR)		
		31-12-2011	31-12-2012
	Opbrengsten	317.178	337.955
	Netto inkomsten, aandeel Groep	21.233	22.531
	Balanstotaal	32.347.971.221	37.142.623.335
	Eigen vermogen (aandeel Groep)	366.883	389.414
	Verklaring van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering		
	<p>Er deed zich sinds 31 december 2012 geen significante wijziging voor in de financiële of handelspositie van BNPP Group en er waren geen belangrijke negatieve wijzigingen in de vooruitzichten van BNPP Group sinds 31 december 2012.</p> <p>Er deed zich sinds 31 december 2012 geen significante wijziging voor in de financiële of handelspositie van de Emittent en er waren geen belangrijke negatieve wijzigingen in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2012.</p>		
B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing, voor zover de Emittent weet zijn geen recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de beoordeling van zijn solvabiliteit van de Emittent sinds 31 december 2012.	
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	De Emittent is afhankelijk van BNPP en andere leden van de BNPP Group. Zie eveneens Onderdeel B.5. hoger.	
B.15	Belangrijkste activiteiten	De hoofdactiviteit van de Emittent bestaat in de uitgifte en/of verwerving van allerlei financiële instrumenten en daarmee verband houdende akkoorden te sluiten voor rekening van de verschillende entiteiten binnen de BNPP Group.	
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas bezit 100 percent van de aandelen van de Emittent.	
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>Niet Toepasselijk - Aan een Emittent of zijn schuldinstrumenten zijn geen ratings toegekend die op verzoek of met de medewerking van de Emittent aan het ratingproces zijn opgesteld.</p> <p>De Schuldeffecten hebben geen rating gekregen.</p> <p>Een rating van een effect is geen aanbeveling tot aankoop, verkoop of behoud van effecten en kan te allen tijde door het ratingbureau worden geschorst, veranderd of ingetrokken.</p>	
B.18	Beschrijving van de Garantie	De Schuldeffecten zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd zijn door BNP Paribas (" BNPP " of de " Garantieverstrekker ") ingevolge een garantie naar Frans recht,	

Onderdeel	Titel	
		<p>gesloten door BNPP op 3 juni 2013 (de "Garantie").</p> <p>De verbintenissen krachtens de [garanttee/<i>garantie</i>] zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van BNPP en zullen te allen tijde <i>pari passu</i> onderling en minstens <i>pari passu</i> met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van BNPP rang innemen (onder voorbehoud van schulden die bevoorrecht zijn volgens toepasselijke dwingende wetgeving).</p>
B.19	Informatie over de Garantieverstrekker	/
B.19/ B.1	Officiële en handelsnaam van de Garantieverstrekker	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Vestigingsplaats / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De Garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("société anonyme/ naamloze vennootschap") naar Franse recht en heeft een vergunning als kredietinstelling. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 16, boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk.
B.19/ B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economische Situatie</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP hangen af van het macro-economische klimaat en de marktomgeving. Gezien de aard van haar activiteiten is BNPP bijzonder gevoelig voor de macro-economische omstandigheden en marktomstandigheden in Europa, die in recente jaren storingen hebben ondervonden.</p> <p>De globale economische toestand werd in de loop van 2012 beter, maar de groeivoorzichten lopen voor 2013 en volgende uiteen voor ontwikkelde economieën en ontwikkelende economieën. In de eurozone daalde de overheidsschuld van historisch hoge niveaus, maar er bestaat nog steeds onzekerheid over de solvabiliteit van bepaalde staten en de mate waarin E.U.-Lidstaten bereid zijn om aanvullende financiering te bieden.</p> <p>Wettelijke bepalingen en reglementen die Toepasselijk zijn op Financiële Instellingen</p> <p>BNPP is onderworpen aan wet-en regelgeving die van toepassing is op globale financiële instellingen. Deze wet-en regelgeving ondergaat momenteel naar aanleiding van de wereldwijde financiële crisis belangrijke wijzigingen. De nieuwe maatregelen die werden voorgesteld en aangenomen, omvatten strengere regels inzake kapitaal- en liquiditeitsvereisten, belastingen op financiële transacties, beperkingen en belastingen op de bezoldiging van werknemers, beperkingen van de financiële bankactiviteiten, beperkingen op soorten financiële producten, toegenomen eisen inzake interne controle en transparantie, strengere regels betreffende commercieel gedrag, verplichte rapportage en clearing van derivatentransacties, vereisten om de risico's inzake OTC-derivaten te beperken en de oprichting van nieuwe en sterkere regulerende instanties. Nieuwe of voorgestelde maatregelen die invloed op BNPP hebben of zullen hebben omvatten de Basel 3 en CRD4 prudentiële voorschriften, de</p>

Onderdeel	Titel		
		daarmee verbonden vereisten die zijn aangekondigd door de EBA, de aanwijzing van BNPP als een systemisch belangrijke financiële instelling door FSB, de Franse Bankwet, het EU- Liikanen-voorstel en de voorgestelde kader voor de regulering van buitenlandse banken van de Federal Reserve.	
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP is een Europese leidinggevende verstreker van bancaire- en financiële diensten en heeft wat retail banking betreft vier thuismarkten in Europa, namelijk België, Frankrijk, Italië en Luxemburg. Zij is in 78 landen aanwezig en heeft bijna 190.000 werknemers, waaronder 145.000 in Europa. BNPP is de moederonderneming van BNP Paribas Group (de "BNPP Group").	
B.19/B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing; de Emittent heeft winstprognose of winstraming gemaakt.	
B.19/ B.10	Voorbehoud in auditverslag	Niet van toepassing; er wordt in geen enkel auditverslag enig voorbehoud gemaakt ten aanzien van de historische financiële informatie die in het Basisprospectus vervat zit.	
B.19/ B.12	Geselecteerde essentiële historische financiële informatie: in miljoen euro		
		31-12-2011	31-12-2012
	Inkomsten	42.384	39.072
	Risicokosten	(6.797)	(3.941)
	Netto inkomsten, aandeel Groep	6.050	6.553
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	9,6%	11,8%
	Tier 1 Ratio	11,6%	13,6%
	Geconsolideerd balanstotaal	1.965.283	1.907.290
	Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	665.834	630.520
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	546.284	539.513
	Eigen vermogen (Groepsaandeel)	75.370	85.886
	Verklaring van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering		
	Zie bovenstaand Onderdeel B.12 in het geval van BNPP Group.		
	Er waren geen belangrijke negatieve wijzigingen in de vooruitzichten van BNPP sinds 31 december 2012.		
B.19/ B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantieverstreker	Niet van toepassing, voor zover de Garantieverstreker weet zijn geen recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de beoordeling van zijn solvabiliteit van de Garantieverstreker sinds 31 december 2012.	
B.19/ B.14	Afhankelijkheid van andere	Onder voorbehoud van volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere leden van de BNPP Group.	

Onderdeel	Titel	
	entiteiten binnen de Groep	<p>In april 2004 begon BNPP de IT Infrastructure Management Diensten uit te besteden aan “BNP Paribas Partners for Innovation” (BP²I), een joint venture die werd opgericht met IBM France eind 2003. BP²I verstrekt IT Infrastructure Management Diensten aan meerdere BNPP dochterondernemingen in Frankrijk, Zwitserland en Italië. Midden december 2011 heeft BNPP haar overeenkomst met IBM France voor een periode tot einde 2017 verlengd. Eind 2012 hebben de partijen een overeenkomst gesloten om deze regeling met ingang van 2013 geleidelijk uit te breiden tot BNP Paribas Fortis. BP²I is 50/50-eigendom van BNPP en IBM France; IBM France is verantwoordelijk voor de dagelijkse activiteiten, met een sterke betrokkenheid van BNPP als belangrijke aandeelhouder.</p> <p>Zie ook bovenstaand Onderdeel B.5</p>
B.19/ B.15	Belangrijkste activiteiten	<p>BNP Paribas heeft een sleutelpositie in drie van haar activiteiten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bankactiviteiten voor particulieren, waaronder: <ul style="list-style-type: none"> • een reeks Binnenlandse Markten, waaronder: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (Franse bankactiviteiten voor particulieren) (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaanse bankactiviteiten voor particulieren, • Belgian Retail Banking (Belgische bankactiviteiten voor particulieren) (BRB), • Andere Binnenlandse Marktactiviteiten, inclusief Luxembourg Retail Banking (Luxemburgse bankactiviteiten voor particulieren) (LRB); • Internationale bankactiviteiten voor particulieren, waaronder: <ul style="list-style-type: none"> • Europees-Mediterranees, • BancWest; • Persoonlijke financiering; • Investeringsoplossingen; • Ondernemings- en Investeringsbankieren (CIB).
B.19/ B.16	Controlerende aandeelhouder s	<p>Geen enkele bestaande aandeelhouder controleert rechtstreeks of onrechtstreeks BNPP. De belangrijkste aandeelhouders zijn <i>Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI)</i>, een <i>public-interest société anonyme (naamloze vennootschap)</i> handelend namens de Belgische regering die 10,3% van het aandelenkapitaal aanhoudt per 31 december 2012; AXA houdt 10,3% van het aandelenkapitaal aan per 31 december 2012 en het Groothertogdom Luxemburg houdt 1,0% van het aandelenkapitaal aan per 31 december 2012. Voor zover BNPP weet, beschikt geen andere aandeelhouder dan SFPI en AXA over meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.</p>
B.19/ B.17	Gevraagde kredietratings	<p>De kredietratings van BNPP zijn A+ met een negatief vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Een rating van een effect is geen aanbeveling tot aankoop, verkoop of</p>

Onderdeel	Titel	
		behoud van effecten en kan te allen tijde door het ratingbureau worden geschorst, veranderd of ingetrokken.

Sectie C – Schuldeffecten

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse Schuldeffecten/ ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn certificaten ("Certificaten") en worden in Reeks uitgegeven.</p> <p>Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is deze vermeld in de tabel in onderstaand Onderdeel C20.</p> <p>Het Tranchenummer is deze vermeld in de tabel in onderstaand Onderdeel C20.</p> <p>De ISIN is deze vermeld in de tabel in onderstaand Onderdeel C20.</p> <p>De Gemeenschappelijke Code is deze vermeld in de tabel in onderstaand Onderdeel C20.</p> <p>De Mnemotechnische Code is deze vermeld in de tabel in onderstaand Onderdeel C20.</p> <p>De Schuldeffecten zijn contant vereffende Schuldeffecten.</p>
C.2	Munteenheid	De munteenheid van de Reeks Schuldeffecten is Euro ("EUR").
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zullen vrij overdraagbaar zijn, onder voorbehoud van de aanbiedings- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, Oostenrijk, de Tsjechische Republiek, Duitsland, Hongarije, Ierland, Portugal, Spanje, Zweden, de Italiaanse Republiek, Nederland, Polen, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en krachtens de Prospectusrichtlijn en de wettelijk bepalingen van een rechtsgebied waarin de betrokken Schuldeffecten aangeboden of verkocht worden.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Voor de Schuldeffecten die krachtens het Programma zijn uitgegeven bestaan algemene voorwaarden in verband met onder andere:</p> <p>Status</p> <p>De Certificaten zijn uitgegeven op een niet-zekergestelde basis. De Schuldeffecten die zijn uitgegeven op niet-zekergestelde basis, zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent en zullen te allen tijde <i>pari passu</i> onderling en minstens <i>pari passu</i> met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent rang innemen (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft).</p>
		<p>Fiscale bepalingen</p> <p>De houder moet alle belastingen, verplichtingen en/of uitgaven in verband met de uitoefening van en de vereffening of aflossing van de W&C Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het verschuldigde betalen. De Emittent trekt van de te betalen bedragen of de aan de Houders af te leveren activa bepaalde belastingen en uitgaven af die niet voordien zijn afgetrokken van de te betalen bedragen of de aan de Houders af te leveren activa, indien de Berekeningsagent bepaalt dat deze ten laste zijn van W&C Schuldeffecten.</p>
		Betalingen zijn steeds onderworpen aan (i) fiscale of andere bepalingen die erop van toepassing zijn op de plaats van de betaling, maar onverminderd de betalingen van Note Voorwaarde 6, (ii) inhoudingen of aftrekken die vereist zijn

Onderdeel	Titel	
		<p>op grond van een overeenkomst omschreven in Sectie 1471(b) van de U.S. Internal Revenue Code of 1986 (de "Code") of anderszins opgelegd krachtens de Secties 1471 tot en met 1474 van de Code, regelingen of overeenkomsten op grond daarvan, officiële uitleggingen ervan, of (onverminderd de bepalingen van Note Voorwaarde 6) een wet die een intergouvernementele strategie dienaangaande implementeert, en (iii) inhoudingen of aftrekken die vereist zijn krachtens Sectie 871(m) van de Code.</p> <p>Negatieve zekerheid</p> <p>De voorwaarden voor de Schuldeffecten mogen geen bepaling inzake negatieve zekerheid bevatten.</p>
		<p>Gevallen van wanprestatie (Events of default)</p> <p>De voorwaarden voor de Schuldeffecten zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten.</p>
		<p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten voor het oproepen van vergaderingen van houders van dergelijke Schuldeffecten om te beraadslagen over aangelegenheden in hun algemeen belang. Krachtens deze bepalingen kunnen bepaalde omschreven meerderheidsbesluiten bindend zijn voor alle houders, met inbegrip van de houders die de relevante vergadering niet bijwoonden of daar geen stem uitbrachten en houders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.</p> <p>De Emittent heeft geen vertegenwoordiger van de Schuldeffectenhouders aangewezen.</p>
		<p>Toepasselijk recht</p> <p>De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst naar Frans recht en de BNPP Garantie naar Frans recht vallen onder en worden uitgelegd in overeenstemming met Frans recht, en een vordering of procedure in verband daarmee dient te worden voorgelegd aan de rechterlijke instanties van de bevoegde rechtbanken in Parijs binnen het rechtsgebied van het Hof van Beroep van Parijs (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. heeft woonplaats gekozen op de maatschappelijke zetel van BNP Paribas, momenteel gevestigd te 16 boulevard des Italiens, 75009 Parijs.</p>
C.9	Interest/ Aflossing	<p>Interest</p> <p>De Schuldeffecten leveren geen interest op.</p> <p>Aflossing</p> <p>Tenzij een Schuldeffect op een vroeger tijdstip werd teruggekocht of geannuleerd, wordt een Schuldeffect afgelost op de Aflossingsdatum zoals uiteengezet in de tabel in onderstaand Onderdeel C20.</p> <p>De Certificaten mogen naar keuze van de Houders vroegtijdig worden afgekocht tegen het Optionele Aflossingsbedrag, gelijk aan:</p> <p>Put Payout 2210</p> <p>(i) indien de Schuldeffecten in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden gespecificeerd zijn als Call Schuldeffecten:</p>

Onderdeel	Titel	
		$\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price Early} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right); \text{ of}$ <p>(ii) indien de Schuldeffecten in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden gespecificeerd zijn als Put Schuldeffecten:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price Early}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right).]$ <p>Vertegenwoordiger van de Houders van effecten</p> <p>De Emittent heeft geen vertegenwoordiger van de Schuldeffectenhouders aangewezen.</p> <p>Gelieve eveneens bovenstaande post C.8 te lezen inzake rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatenco mponent in de interestbeta ling	Niet van toepassing.
C.11	Toelating tot de verhandelin g	Door de Emittent (of in zijn naam) werd een aanvraag ingediend tot toelating van de Schuldeffecten tot de verhandeling op NYSE Euronext Parijs en NYSE Euronext Brussel.
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivate effecten wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggen de activa	Het bedrag dat moet worden betaald op de aflossing is berekend door verwijzing naar de Onderliggende Referentie(s). Zie bovenstaande Onderdeel C.9. en onderstaande Onderdeel C.18.
C.16	Looptijd van derivatieve effecten	De Datum van Aflossing van de Schuldeffecten is vermeld in de tabel in onderstaand Onderdeel C.20.
C.17	Vereffening procedure	Deze Reeks Schuldeffecten wordt contant vereffend. De Emittent heeft niet de optie de vereffening betreffende de schuldeffecten te wijzigen.
C.18	Winst op Derivate Schuldeffec ten	Zie punt C.8 hierboven voor de rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten. Finaal Aflossingsbedrag Tenzij een Schuldeffect op een vroeger tijdstip werd afgelost of ingekocht en

Onderdeel	Titel	
		<p>geannuleerd, geeft elk Schuldeffect te houder ervan het recht om van de Emittent op de Aflossingsdatum een Contant Vereffeningsbedrag te ontvangen dat gelijk is aan:</p> <p>ETS Finale Uitbetalingen 2210:</p> <p>(i) indien de Schuldeffecten in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden gespecificeerd zijn als Call Schuldeffecten:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{FinalPrice} - \text{Capitalised ExercisePrice}}{\text{Parity} \times \text{ExchangeRateFinal}} \right) \right); \text{ of}$ <p>(ii) indien de Schuldeffecten in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden gespecificeerd zijn als Put Schuldeffecten:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised ExercisePrice} - \text{FinalPrice}}{\text{Parity} \times \text{ExchangeRateFinal}} \right) \right).]$ <p>Beschrijving van de Uitbetaling</p> <p><i>De Uitbetaling zal gelijk zijn aan (i) In het geval van Call Schuldeffecten, het surplus (indien voorhanden) van de Finale Prijs op de Gekapitaliseerde Uitoefenprijs, of (ii) In het geval van Put Schuldeffecten, het surplus (indien voorhanden) van de Gekapitaliseerde Uitoefenprijs op de Finale Prijs, telkens gedeeld door het product van de Wisselkoers en Pariteit.</i></p>
		<p>Automatische Vervroegde Aflossing</p> <p>Indien zich op een Automatische Vervroegde Aflossing Waarderingsdatum een Gebeurtenis van Automatische Vervroegde terugbetaling voordoet, zullen de Schuldeffecten vervroegd worden afgelost tegen het Bedrag van de vervroegde Terugkoop (indien aanwezig) op de Datum van de Automatische Vervroegde Aflossing.</p> <p>Het Bedrag van de Automatische Vervroegde Aflossing zal een bedrag zijn gelijk aan:</p> <p>Automatische Vervroegde terugbetaling Uitbetaling 2210/1:</p> <p>Met betrekking tot Call Schuldeffecten:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price Early} - \text{Capitalised Exercise Price}}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}]} \right) \right);$ <p>Met betrekking tot Put Schuldeffecten:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price Early}}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}]} \right) \right).$ <p>"Automatische Vervroegde terugbetaling" betekent dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Met betrekking tot een Call Security: de Observatieprijs lager of gelijk is aan het toepasselijke Veiligheidsdrempel van het Effect; of - Met betrekking tot een Put Security: de Observatieprijs hoger dan of

Onderdeel	Titel	
		<p>gelijk is aan de toepasselijke Veiligheidsdrempel;</p> <p>"Datum van de Automatische Vervroegde terugbetaling" betekent de datum vallende 5 Werkdagen na de Waarderingsdatum;</p>
C.19	Finale referentie prijs van het Onderliggende	De finale referentie prijs van het onderliggende zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen die zijn uiteengezet in bovenstaand Onderdeel C.18.
C.20	Onderliggende Referentie	<p>De Onderliggende Referentie gespecificeerd in Onderdeel C.18 is : ICE BRENT AUGUSTUS 13.</p> <p>Informatie over de Onderliggende Referentie kan verkregen worden via: www.theice.com.</p>

Reeknummer / Tranchenummer / ISIN Code	Aantal uitgegeven Schuldeffecten	Genmeenschappelijke Code	Mnemotechnische Code	Call / Put	Uitoefenprijs	Datum van de Aflossing	Pariteit
FR0011524727	300,000	94713455	N007B	Call	USD 95	Open End	10
FR0011524735	300,000	94713471	N008B	Put	USD 117	Open End	10

Sectie D – Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaams te risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Er bestaan een aantal factoren die invloed hebben op het vermogen van de Emittent om te voldoen aan zijn verplichtingen inzake de Schuldeffecten die in het kader van het Programma zijn uitgegeven [en de verplichtingen van de Garantieverstrekker op grond van de Garantie.</p> <p>Twaalf belangrijke risicocategorieën zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kredietrisico; • Tegenpartij-risico; • Effectisering (Securitisation);; • Marktrisico; • Operationeel risico; • <i>Compliance</i> en reputatierisico; • Concentratierisico; • Asset-liability management Risk; • <i>Breakeven</i> Risico; • Strategie-risico; • Liquiditeits- en Herfinancieringsrisico

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> • Risico van intekening op verzekeringen. <p>Moeilijke markt-en economische omstandigheden kunnen een aanzienlijk nadelig effect hebben op de operationele omgeving voor financiële instellingen en daarmee op de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de risicokost van BNPP hebben.</p> <p>Wetgevende en regulerende maatregelen genomen naar aanleiding van de wereldwijde financiële crisis kunnen een wezenlijke invloed hebben op BNPP en op de economische omgeving waarin zij opereert.</p> <p>De toegang van BNPP tot en kosten van financiering kunnen nadelig worden beïnvloed door een heropleving van de eurozone overheidsschuldencrisis, verslechterende economische omstandigheden nieuwe ratingverlagingen of andere factoren.</p> <p>Een substantiële toename in nieuwe reserves of een tekort in het niveau van eerder voorbehouden reserves kunnen de operationele resultaten van BNPP en haar financiële toestand negatief beïnvloeden.</p> <p>BNPP kan belangrijke verliezen lijden op haar verhandelings- en investeringsactiviteiten, ten gevolge van marktschommelingen en volatiliteit.</p> <p>BNPP kan mogelijks lagere inkomsten halen uit brokerage-activiteiten en andere op commissielonen en vergoedingen gebaseerde activiteiten tijdens een verminderde marktactiviteit.</p> <p>Langdurig verminderde marktactiviteit kan de liquiditeit van de markten aantasten, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en mogelijks tot belangrijke verliezen leidt.</p> <p>Belangrijke wijzigingen in interestvoeten kunnen de inkomsten van BNPP of haar winstgevendheid negatief beïnvloeden.</p> <p>De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kan BNPP negatief beïnvloeden.</p> <p>De concurrentiepositie van BNPP kan worden aangetast indien haar reputatie schade oploopt.</p> <p>Een onderbreking in of een aantasting van de informatiesystemen van BNPP kunnen leiden tot verloren activiteit en andere verliezen.</p> <p>Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPP onderbreken en belangrijke verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p> <p>BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waar ze actief is.</p> <p>Niettegenstaande het beleid, de procedures en de methodes van risicobeheer van BNPP kan BNPP mogelijks toch blootgesteld zijn aan ongeïdentificeerde of onvoorziene risico's, die kunnen leiden tot belangrijke verliezen.</p> <p>Mogelijks kunnen de indekkingsstrategieën (<i>hedging</i>) van BNPP verliezen niet voorkomen.</p> <p>BNPP kan mogelijks moeilijkheden ervaren om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar aanwinsten.</p> <p>Intensieve concurrentie, in het bijzonder in Frankrijk, waar ze de grootste concentratie van activiteiten heeft, kan de inkomsten van BNPP en haar winstgevendheid negatief beïnvloeden.</p> <p>De volgende risicofactoren zijn van toepassing op BNPP B.V.: BNPP B.V. is een</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>operationele onderneming. De enige activiteit van BNPP B.V. is het ophalen en lenen van geld door de uitgifte van effecten zoals Warranten of Certificaten of andere verplichtingen. BNPP BV heeft en zal , geen andere activa hebben dan <i>hedging</i> overeenkomsten (OTC contracten vermeld in de jaarverslagen), contanten en de haar verschuldigde vergoedingen, of andere activa die het heeft verworven, telkens in verband met de uitgifte van effecten of het aangaan van andere verplichtingen die daarmee verband houden van tijd tot tijd. De netto opbrengsten van elke uitgifte van Schuldeffecten uitgegeven door de Emittent zullen deel uitmaken van de algemene fondsen van BNPP B.V. BNPP B.V. gebruikt zulke opbrengsten om posities aan te houden in optie- of termijncontracten of andere <i>hedging</i> overeenkomsten ("Hedging Overeenkomsten" <i>Hedging Agreements</i>)) en/of, in het geval van Zekergestelde Schuldeffecten, om Zekerheidsactiva te verwerven. De mogelijkheid van BNPP B.V. om haar verplichtingen onder de door haar uitgegeven Schuldeffecten na te komen zal afhangen van de ontvangst door haar van betalingen onder de relevante Hedging Overeenkomsten. Bijgevolg zullen Houders van Schuldeffecten van BNPP B.V., onder de voorwaarden van toepassing op de betrokken Garantie, afhankelijk zijn van de mogelijkheid van tegenpartijen in het kader van dergelijke Hedging Overeenkomsten om hun verplichtingen onder deze Hedging Overeenkomstenuit te voeren. Schuldeffecten verkocht in de Verenigde Staten of aan V.S. Personen kunnen onderworpen zijn aan overdrachtsbeperkingen.</p>
D.3	Belangrijke risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Er zijn bepaalde factoren die van belang zijn bij het beoordelen van de marktrisico's die gepaard gaan met de Schuldeffecten die in het kader van het programma worden uitgegeven, met inbegrip ervan dat: Schuldeffecten (andere dan Zekergestelde Schuldeffecten) zijn niet-zekergestelde schuldinstrumenten, Schuldeffecten met hefboomwerking (<i>leverage</i>) een hoger risico inhouden en bij verliezen op dergelijke Schuldeffecten kunnen deze verliezen hoger zijn dan die van een vergelijkbare zekerheid die geen hefboomwerking heeft, de handelsprijs van de Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, de prijs van de desbetreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aan het verval of de aflossing en de volatiliteit en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Schuldeffecten lager kan zijn dan het finale aflossingsbedrag of Contante vereffeningbedrag of de waarde van het Verschuldigde, blootstelling aan de Onderliggende Referentie in veel gevallen zal worden bereikt doordat de desbetreffende Emittent hedging-afspraken sluit, en, met betrekking tot de Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie worden potentiële beleggers blootgesteld aan de prestaties van deze hedging-afspraken en gebeurtenissen die de hedging-afspraken kunnen beïnvloeden en bijgevolg kan het optreden van een van deze gebeurtenissen invloed hebben op de waarde van de Schuldeffecten, Open End Certificaten en OET Certificaten hebben geen vooraf bepaalde looptijd en kunnen worden afgelost op elke datum die door de desbetreffende Emittent wordt bepaald, in zijn absolute keuzevrijheid en investeringen in dergelijke Open End Certificaten en OET Certificaten brengt extra risico's mee ten opzichte van andere Certificaten te wijten aan het feit dat de aflossingsdatum niet kan worden bepaald door de belegger, het voordoen van een bijkomende verstoring of een mogelijk aanvullende storing kan leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, annulering (in het geval van Warranten) of vervroegde aflossing (in het geval van Obligaties en Certificaten) of kan ertoe leiden dat het te betalen bedrag op de geplande aflossing verschilt van het verwachte te betalen bedrag op geplande aflossing en bijgevolg kan het optreden van een extra verstoring en / of mogelijke extra verstoring een nadelig effect hebben op de waarde of de liquiditeit van de Schuldeffecten, kosten en belastingen kunnen worden geheven ten aanzien van de Schuldeffecten, de Schuldeffecten kunnen geannuleerd worden (in het geval</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>van Warranten) of ingekocht (in het geval van Obligaties en Certificaten) in het geval van onwettigheid of onuitvoerbaarheid en dergelijke annulering of aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen rendement op een investering in de Schuldeffecten kan realiseren, In de bepalingen inzake de vergaderingen van Houders is toegestaan dat bepaalde meerderheden alle Houders binden, rechterlijke beslissing of wijziging van een administratieve praktijk of de wijziging van Engels recht of Frans recht, voor zover van toepassing, na de datum van de Basisprospectus kunnen een wezenlijk ongunstig effect hebben op de waarde van de Schuldeffecten die daaraan onderworpen zijn, een verlaging van de rating, indien aanwezig, van uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent of de Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een ratingbureau kan leiden tot een vermindering van de handelswaarde van de Schuldeffecten, Bepaalde belangenconflicten kunnen ontstaan (zie Element E.4 hieronder), de enige manier waarop een Houder de waarde van het Schuldeffect kan te gelde maken vóór haar Uitvoeringsdatum, Vervaldatum of Aflossingsdatum, naargelang het geval. is om het te verkopen aan de marktprijs op dat tijdstip in een beschikbare secundaire markt en dat er mogelijk zo geen secundaire markt voor het Schuldeffecten kan bestaan (wat zou kunnen betekenen dat een investeerder moet uitoefenen of wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde dan de handelswaarde te realiseren).</p> <p>Daarnaast bestaan er specifieke risico's met betrekking tot effecten die gekoppeld zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal significante risico's inhouden die geen verband houden met een belegging in conventionele schuldinstrumenten. Risicofactoren in verband met Schuldeffecten die aan een Onderliggende Referentie gekoppeld zijn, omvatten blootstelling aan een of meer grondstoffen en / of grondstof-indexen, marktrisico's die gelijk zijn op een directe investering in grondstoffen, marktverstoring en aanpassingen die een nadelig effect kunnen hebben op de waarde of de liquiditeit van de Schuldeffecten, vertragingen bij de bepaling van het eindniveau van een grondstof-index die resulteren in vertraging van de betaling van het Contant Vereffeningsbedrag , Aflossingsbedrag, Finale aflossingsbedrag, zoals van toepassing en dat de Emittent geen informatie na de uitgifte zal leveren ten opzichte van de Onderliggende Referentie.</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of als deze op een andere wijze niet meer in staat of niet meer bereid is om de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, kan een belegger alle of een deel van zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Als de Garantieverstrekker niet kan of wil voldoen aan zijn verplichtingen krachtens de Garantie wanneer deze verschuldigd is, kan een belegger alle of een deel van zijn investeringen in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Daarnaast kunnen beleggers alle of een deel van hun investering in de Schuldeffecten als gevolg van de bepalingen en voorwaarden van de Schuldeffecten verliezen.</p>

Sectie E – Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zullen deel gaan uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. Dergelijke opbrengsten kunnen worden gebruikt om posities in optie- of

Onderdeel	Titel	
	opbrengsten	termijncontracten of andere <i>hedging</i> instrumenten te behouden.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	Deze Uitgifte van Schuldeffecten wordt aangeboden in een niet-vrijgestelde Aanbod in Frankrijk en het Koninkrijk België. De uitgifteprijs van de Schuldeffecten zoals vermeld in de tabel in Onderdeel C.20.
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	Behoudens zoals hoger vermeld, heeft voor zover de Emittent weet geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Schuldeffecten een belang van betekenis in het aanbod, met inbegrip van tegenstrijdige belangen.
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een aanbieder	Er worden door de Emittent geen kosten ten laste van de belegger gelegd.