

FINAL TERMS DATED 22 APRIL 2014

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

30,000 EUR "Eurostoxx50 EDS" Certificates relating to the EURO STOXX 50® Index due 4 July 2019

ISIN Code: FR0011807007

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

The Securities are offered to the public in France from 22 April 2014 to 27 June 2014

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.

Neither the Issuer nor 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.

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus, as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2013, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "Supplements") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") (the "Base Prospectus"). This document constitutes the Final Terms of the 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") BNP Paribas (the "Guarantor") 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 any Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at www.privalto.fr and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements 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 | NO. OF SECURITIES ISSUED | NO OF SECURITIES | ISIN | COMMON CODE | ISSUE PRICE PER SECURITY | REDEMPTION DATE |
|---------------|--------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------------------------|-----------------|
| CE740OLA | 30,000 | 30,000 | FR0011807007 | 104893333 | 99.97 % of the Notional Amount | 4 July 2019 |

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: 19 March 2014
4. Issue Date: 22 April 2014

5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities: (a) Certificates
(b) The Securities are Index Securities.
The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) and the provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) 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: Not applicable
11. Variation of Settlement:
(a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout

SPS Payout

SPS Reverse Convertible Securities

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

Constant Percentage 1

(B) if a Knock-in Event has occurred:

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

where:

Constant Percentage 1: 145%

Constant Percentage 2: 100 %

Option: EDS

EDS means:

Max (Floor Percentage, Min (Constant Percentage 3 – nEDS × Loss Percentage, 0%));

Gearing: 100%;

Floor Percentage:-100%;

Constant Percentage 3: 0%

Loss Percentage: 2%

nEDS means the number of Underlying Reference(s) in the Basket in respect of which the Final Redemption Value is less than, as specified in the applicable Final Terms, EDS Barrier Percentage;

EDS Barrier Percentage: 60%

Final Redemption Value: Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value: applicable;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.;

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

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

Underlying Reference is as set out in item 25(a) below ;

SPS Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

In respect of the Strike Date:

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

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date.

| | | |
|-----|---------------------------|--|
| | Payout Switch: | Not applicable |
| | Aggregation: | Not applicable |
| 13. | Relevant Asset(s): | Not applicable |
| 14. | Entitlement: | Not applicable |
| 15. | Exchange Rate | Not applicable. |
| 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 (ALL SECURITIES)

24. Index Securities: Applicable
- (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): The "**Underlying Index**" is the EURO STOXX 50® Index (Bloomberg Code: SX5E Index).
- STOXX Limited or any successor thereto is the Index Sponsor.
- The EURO STOXX 50® Index is a Composite Index.
- For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
- (b) Index Currency: EUR.
- (c) Exchange(s): As set out in Annex 2 for a Composite Index.
- (d) Related Exchange(s): All Exchanges
- (e) Exchange Business Day: Single Index Basis.
- (f) Scheduled Trading Day: Single Index Basis.
- (g) Weighting: Not applicable
- (h) Settlement Price: Not applicable
- (i) Specified Maximum Days of Disruption: Eight (8) Scheduled Trading Days.
- (j) Valuation Time: Conditions apply.
- (k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only): Not applicable
- (l) Index Correction Period: As per Conditions
- (m) Additional provisions applicable to Custom Indices: Not applicable
- (n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: Not applicable

| | | |
|-----|--|---|
| 25. | Share Securities: | Applicable |
| | (a) Share(s)/Share Company/ Basket Company /GDR / ADR: | The Securities are linked to the performance of a 50 ordinary shares (each an "Underlying Reference" or "Share") that composed the Index at the Valuation Time on the Strike Date |
| | (b) Relative Performance Basket: | Not applicable |
| | (c) Share Currency: | EUR |
| | (d) ISIN of Share(s): | As determined at the Valuation Time on the Strike Date |
| | (e) Exchange(s): | As determined at the Valuation Time on the Strike Date |
| | (f) Related Exchange(s): | All Exchanges |
| | (g) Exchange Business Day: | All Shares Basis |
| | (h) Scheduled Trading Day: | All Shares Basis |
| | (i) Weighting: | Not applicable |
| | (j) Settlement Price: | Official closing price |
| | (k) Specified Maximum Days of Disruption: | 8 Scheduled Trading Days. |
| | (l) Valuation Time: | The Scheduled Closing Time |
| | (m) Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event (in the case of Certificates only): | Not applicable |
| | (n) Share Correction Period: | As per Conditions |
| | (o) Dividend Payment: | Not applicable |
| | (p) Listing Change: | Applicable |
| | (q) Listing Suspension: | Applicable |
| | (r) Illiquidity: | Applicable |
| | (s) Tender Offer: | Applicable |
| 26. | ETI Securities | Not applicable |
| 27. | Debt Securities: | Not applicable |
| 28. | Commodity Securities: | Not applicable |
| 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: Not applicable
37. Additional Disruption Events: Applicable
38. Optional Additional Disruption Events: (a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:
 Insolvency Filing
 (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable
39. Knock-in Event: Applicable.
 If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
- (a) SPS Knock-in Valuation: Applicable

Knock-in Value: Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value : Applicable;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

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

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

Underlying Reference is as set out in item 24(a) above ;

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;

In respect of the Strike Date:

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

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date.

- (b) Level: Not applicable
 - (c) Knock-in Level: 95%
 - (d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable
 - (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable
 - (f) Knock-in Determination Period: Not applicable
 - (g) Knock-in Determination Day(s): Redemption Valuation Date
 - (h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable
 - (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Not applicable
 - (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable
 - (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable
 - (l) Disruption Consequences: 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: EUR 1,000
 - (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: Not applicable

| | | |
|-----|--|----------------|
| | Certificates: | |
| (k) | Debt Linked Interest Certificates: | Not applicable |
| (l) | Commodity Linked Interest Certificates: | Not applicable |
| (m) | Inflation 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: | Not applicable |
| (s) | Issuer Call Option: | Not applicable |
| (t) | Holder Put Option: | Not applicable |
| (u) | Automatic Early Redemption: | Applicable |

(i) Automatic Early Redemption Event: **Standard Automatic Early Redemption:** Applicable.

If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level

SPS AER Valuation: Applicable.

SPS AER Value means Underlying Reference Value

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

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

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

Underlying Reference is as set out in item 24(a) above

SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date.

(ii) Automatic Early Redemption Payout: $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$

Where:

AER Redemption Percentage means 100%

AER Exit Rate means as set out in § 42 (g) (x)

(iii) Automatic Early Redemption Dates: 6 July 2015 (n=1), 4 July 2016 (n=2), 4 July 2017 (n=3) and 4 July 2018(n=4).

(iv) Observation Price Source: Not applicable.

(v) Underlying Reference Level: Official close

(vi) Automatic Early Redemption Level: 95%

(vii) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable.

(viii) Automatic Early Redemption Percentage Up: Not applicable.

(ix) Automatic Early Redemption Percentage Down: Not applicable.

(x) AER Exit Rate: **AER Rate = n x 9 %**

(xi) Automatic Early Redemption Valuation Dates: 29 June 2015 (n=1), 27 June 2016 (n=2), 27 June 2017 (n=3) and 27 June 2018 (n=4).

(v) Renouncement Notice Cut-off Time: Not applicable

(w) Strike Date: 27 June 2014

(x) Strike Price: Not applicable

(y) Redemption Valuation Date: 27 June 2019

(z) Averaging: Not applicable

(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: Not applicable
44. Additional U.S. Federal income tax consequences: Not applicable
45. Registered broker/dealer: Not applicable
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA C/TEFRA Not Applicable
47. Non exempt Offer: An offer of the Securities may be made by the Manager(s) and Legal and General (the "**Initial Authorised Offerors**") (together with any financial intermediaries granted General Consent, being persons to whom the Issuer has given consent, (the "**Authorised Offerors**") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France (the "**Public Offer Jurisdictions**") during the period from (and including) 22 April 2014 until (and including) 27 June 2014 (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:



By: Guillaume RIVIERE duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application has been made to list the Securities on NYSE Euronext Paris and to admit the Securities for trading on NYSE Euronext Paris with effect from the Issue Date.

The de-listing of the Securities on the exchange specified above shall occur at the opening time on the Redemption 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 Offer

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

Past and further performances of the Underlying Index are available on the relevant following Exchange websites, and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: egd.distribution.france@bnpparibas.com

The Issuer does not intend to provide post-issuance information

**Place where information on the EUROSTOXX 50®
Underlying Index can be
obtained:**

Website: www.stoxx.com

General Disclaimer

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

Index Disclaimer

EURO STOXX 50® Index

STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Certificates.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Certificates.
- Recommend that any person invest in the Certificates or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Certificates.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Certificates.
- Consider the needs of the Certificates or the owners of the Certificates in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

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

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
 - **The results to be obtained by the Certificates, the owner of the Certificates or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;**
 - **The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;**
 - **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;**
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

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

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: | Issue Price |
| Conditions to which the offer is subject: | <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.</p> <p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 50,000 Securities. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on the NYSE Euronext Paris. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.</p> |
| Description of the application process: | From, on or about 22 April 2014 to, and including, 27 June 2014, or such earlier date as the Issuer determines as notified to Holders on or around such earlier date on the following website: www.eqpo.com/FR0011807007 (the “Offer End Date”). |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application: | <p>Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000.</p> <p>Maximum subscription amount per investor: EUR 30,000,000.</p> <p>The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Securities to which investors can subscribe, to close the Offer Period early and/or to cancel the planned issue. Such an event will be notified to subscribers via the following website: www.eqpo.com/FR0011807007</p> |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | Not applicable |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: | <p>The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Distributor of the gross subscription moneys.</p> <p>The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.</p> |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | Publication on the following website: www.eqpo.com/FR0011807007 , on or around 27 June |

2014

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: In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: www.eqpo.com/FR0011807007 on or around 27 June 2014.

No dealing in the Securities may begin before any such notification is made.

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charged 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: Details of the Authorised Offerors are available from the Manager upon request.

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

The Manager will subscribe for the Securities on the Issue Date.

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

When the underwriting agreement has Not applicable.

been or will be reached:

8. Yield

Not applicable.

9. 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 and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013. • 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. <p>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.</p> |

| 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 during the period from 22 April 2014 until 27 June 2014 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period and; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p> |
| | | <p>AN INVESTOR INTENDING TO 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: | |
| | Comparative Annual Financial Data - In EUR | |
| | | |
| | 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 |
| | Comparative Interim Financial Data – In EUR | |
| | | |
| | 30/06/2012 | 30/06/2013 |
| Revenues | 180,590 | 149,051 |
| Net Income, Group Share | 11,989 | 9,831 |
| Total Balance Sheet | 35,550,297,750 | 39,988,616,135 |
| Shareholder's Equity (Group share) | 378,872 | 399,245 |
| | Statements of no significant or material adverse change | |
| | There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2013 There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2012 | |
| 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. |

| Element | Title | |
|------------|---|--|
| B.16 | Controlling shareholders | BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer. |
| B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</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 deed of guarantee executed by BNPP on 3 June 2013 (the "Guarantee").</p> <p>The obligations under the Guarantee 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 | See Elements B.1 to B.17 below |
| 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>Macro-economic environment</p> <p>Market and macroeconomic conditions affect the BNPP's results. The nature of the BNPP's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts¹ for 2014 generally indicate a renewal of moderate growth in developed economies albeit less strong and uniform in the Euro-Zone. Their analysts consider that uncertainties remain regarding the strength of the recovery, particularly in light of the U. S. Federal Reserve’s announcement in December 2013 that it would gradually reduce (“taper”) its stimulus program, and in the Euro-zone, where a risk of deflation exists.</p> <p>Within the Euro-zone, sovereign credit spreads continued to decrease in 2013 following the decrease recorded in 2012 from the previous historically high levels. The financial condition of certain sovereigns has markedly improved but there remains uncertainty as to the solvency of some others.</p> <p><i>Laws and Regulations applicable to Financial Institutions</i></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the BNPP have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNP Paribas Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have or are likely to affect the BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (“Sociétés de financement”), which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements “CRD IV” dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the BNPP as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission’s proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial</p> |

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

| Element | Title | | |
|------------------|---|--|------------|
| | | contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the “Volcker” Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-U.S. banks) that was recently adopted by the U.S. regulatory authorities. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the BNPP in particular. | |
| B.19/B.5 | Description of the Group | BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 185,000 employees, including over 141,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " BNPP Group "). | |
| B.19/B.9 | Profit forecast or estimate | 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: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR | | |
| | | 31/12/2012 | 31/12/2013 |
| | Revenues | 39,072 | 38,822 |
| | Cost of risk | (3,941) | (4,054) |
| | Net income, Group share | 6,564 | 4,832 |
| | Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5) | 11.7% | 11.7% |
| | Tier 1 Ratio | 13.6% | 12.8% |
| | Total consolidated balance sheet | 1,907,200 | 1,800,139 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 630,520 | 617,161 |
| | Consolidated items due to customers | 539,513 | 557,903 |
| | Shareholders' equity (Group) | 85,444 | 87,591 |

| Element | Title | |
|-----------------------|---|---|
| | share) | |
| | | <p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></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 2013.</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 2013. |
| 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: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; |

| Element | Title | |
|-----------------------|--------------------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • 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 public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights |
| B.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 CE740OLA.</p> <p>The ISIN is FR0011807007</p> <p>The Common Code is 104893333</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 transferability | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, France, 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 | Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: |

| Element | Title | |
|---------|-------------------------|---|
| | | <p>Status</p> <p>The Certificates are issued on an 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>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> <p>The Holders shall not be grouped in a masse.</p> |
| | | <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> |

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| | | <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 4 July 2019 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Security holders</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Issuer. 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 payment | Not applicable |
| C.11 | Admission to Trading | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on NYSE Euronext Paris. |
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference:</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p> |
| C.16 | Maturity of the derivative Securities | The Redemption Date of the Securities is 4 July 2019. |
| C.17 | Settlement Procedure | <p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p> |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payout: NA X SPS Payout</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>NA: EUR 1,000</p> <p>SPS Payout : SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>(A) if no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 1</p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred: $\text{Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)}$ where: Constant Percentage 1: 145% Constant Percentage 2: 100 % Option: EDS EDS means: Max (Floor Percentage, Min (Constant Percentage 3 – nEDS × Loss Percentage, 0%)); Gearing: 100%; Floor Percentage:-100%; Constant Percentage 3: 0% Loss Percentage: 2% nEDS means the number of Underlying Reference(s) in the Basket in respect of which the Final Redemption Value is less than, as specified in the applicable Final Terms, EDS Barrier Percentage; EDS Barrier Percentage: 60% Final Redemption Value:: Underlying Reference Value; Strike Price Closing Value: applicable; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day; Underlying Reference Strike Price means the Underlying Reference Closing</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is the Underlying Share as set out in item C 20;</p> <p>SPS Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Strike Date means 27 June 2014</p> <p>In respect of the Strike Date:</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> |
| | | <p>Knock-in Event is applicable.</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value : Applicable</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is the Underlying Index as set out in item C 20</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;</p> <p>Strike Date means 27 June 2014 ;</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date ;</p> <p>Knock-in Level means 95%.</p> <p>In respect of the Strike Date:</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Where:</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> |
| | | <p>Automatic Early Redemption: Applicable</p> <p>Automatic Early Redemption Event: If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level</p> <p>Automatic Early Redemption Payout:</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> <p>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p> <p>NA: EUR 1,000</p> <p>AER Redemption Percentage: 100%</p> <p>AER Exit Rate: AER Rate</p> <p>AER Rate means n x 9 %</p> <p>Automatic Early Redemption Date(s): 6 July 2015 (n=1), 4 July 2016 (n=2), 4 July 2017 (n=3) and 4 July 2018(n=4).</p> <p>SPS AER Valuation: Applicable</p> <p>SPS AER Value: Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable</p> <p>Underlying Reference Value means in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference : is the Underlying Index as set out in item C 20</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date(s) : 29 June 2015 (n=1), 27 June 2016 (n=2), 27 June 2017 (n=3) and 27 June 2018 (n=4).</p> <p>SPS Valuation Date: Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>Automatic Early Redemption Level: 95%</p> <p><u>In respect of the Strike Date :</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day ;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> <p>Strike Date means 27 June 2014;</p> |

| Element | Title | |
|----------------|---|--|
| 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.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: |
| | | The Underlying Shares are as determined on the Strike Date |
| | | The Underlying Index is: EUROSTOXX 50® Website: www.stoxx.com |

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</p> |

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

| Element | Title | |
|---------|------------------------------------|---|
| | | <p>profitability.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments ("Hedging Agreements") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p> |
| D.3 | Key risks regarding the Securities | <p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that:</p> <p>Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations,</p> <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,</p> <p>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> <p>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,</p> <p>Expenses and taxation may be payable in respect of the Securities,</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>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,</p> <p>The meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders,</p> <p>Any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it,</p> <p>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),</p> <p>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:</p> <p>Exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p> <p>Exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>And that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.</p> |

| Element | Title | |
|----------------|--------------|--|
| 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</p> <p>The issue price of the Securities is 100% of their nominal amount.</p> |
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests. |
| E.7 | Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror | No expenses are being charged to an investor by the Issuer. |

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

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

Section A - Introduction et avertissements

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|---|---|
| A.1 | Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice | <ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 3 juin 2013 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 3 juin 2013. • 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 |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|---|--|
| | | 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. |
| 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, 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 22 Avril 2014 jusqu'au 27 Juin 2014 (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.</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. |

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/ | L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|---|---|
| | <p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> | <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013. Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2012.</p> |
| B.13 | Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur | Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, 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.14 | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe | L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus. |
| B.15 | Principales activités | L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP. |
| B.16 | Actionnaires de contrôle | BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur. |
| B.17 | Notations de crédit sollicitées | <p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP B.V. sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les titres d'emprunt à court terme de BNPP B.V. sont notés A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Les Titres n'ont pas été notés.</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> |
| B.18 | Description de la Garantie | <p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 3 juin 2013 (la "Garantie").</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------------|--|--|
| | | 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>Environnement Macroéconomique</p> <p>Les conditions de marché et macroéconomiques ont un impact sur les résultats de BNPP. La nature de son activité, fait que BNPP est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont été difficiles et volatiles au cours des dernières années.</p> <p>En 2013, l'économie mondiale a commencé son rééquilibrage avec le ralentissement d'un certain nombre de pays émergents, couplé à un léger redressement dans les pays développés. En 2013, les conditions économiques mondiales sont restées généralement stables par rapport à l'année 2012. Les prévisions économiques² du FMI et de l'OCDE pour l'année 2014 prévoient une reprise modérée de la croissance pour les économies développées, mais plus modeste et hétérogène pour les pays de la zone Euro. Leurs analystes considèrent que des incertitudes demeurent sur la solidité de la reprise, notamment à la lumière de la réduction graduelle (« taper ») annoncée par la Réserve Fédérale des États-Unis en décembre 2013 de son programme de soutien à l'économie américaine, et au sein de la zone Euro, où un risque déflationniste existe.</p> <p>Au sein de la zone Euro, les spreads de crédit des Etats ont continué à diminuer en 2013 à la suite de la baisse enregistrée en 2012 par rapport à des niveaux précédents historiquement élevés. Certains Etats ont sensiblement amélioré leur situation financière mais une incertitude persiste sur la solvabilité de certains autres.</p> <p>Législation et Réglementations applicables aux Institutions Financières</p> |

²Voir notamment : FMI - *World Economic Outlook Update* - Janvier 2014 et G20 *Note on Global Prospects and Policy Challenges* - Février 2014 ; OCDE - *The Global Economic Outlook* - Novembre 2013

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur BNPP connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière mondiale. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées ces dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que le Groupe BNP Paribas), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités des banques de dépôt et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur certains types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un reporting obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés conclus de gré à gré et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les mesures adoptées récemment ou dans certains cas proposées mais toujours en discussion, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1er janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière, la Directive et le Règlement UE sur les fonds propres réglementaires dits « CRD IV » du 26 juin 2013 et dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1er janvier 2014 ; les projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD IV publiées par l'EBA ; la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB ; la consultation publique sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union européenne de 2013 et la proposition de règlement de la Commission Européenne pour une réforme structurelle pour améliorer la solidité du secteur bancaire européen du 29 janvier 2014 ; la proposition de règlement concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et contrats financiers ; le mécanisme européen de surveillance unique ; le projet européen de mécanisme de résolution unique et le projet de Directive européenne sur le redressement et la résolution des banques ; le règlement final concernant les banques étrangères relatif à certaines exigences en matière de liquidité, fonds propres et autres éléments prudentiels adopté par la Réserve Fédérale des États-Unis ; la proposition de la Réserve Fédérale des États-Unis concernant les ratios de liquidité des banques de taille importante ; ainsi que la Règle « Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des sponsorships dans les hedge funds et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations de négociation pour comptes propres (de banques américaines et dans une certaine mesure de banques non américaines), récemment adoptée par les autorités de régulation américaines. Plus généralement, régulateurs et législateurs de tout pays sont à tout moment susceptibles de prendre des mesures nouvelles ou différentes qui pourraient impacter significativement le système financier dans son ensemble ou</p> |

| | | |
|-----------------------|---|--|
| | <p><i>significatif</i></p> <p>Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans les perspectives de BNPP depuis 31 décembre 2013.</p> | |
| 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 2013. |
| B.19/ B.14 | Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe | <p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (<i>IT Infrastructure Management</i>) vers "<i>BNP Paribas Partners for Innovation</i>" (BP²I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP²I fournit des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques pour BNPP et plusieurs filiales de BNPP en France, en Suisse et en Italie. Mi-décembre 2011, BNPP a renouvelé son accord avec IBM France pour une période allant jusqu'à fin 2017. Fin 2012, les parties ont conclu un accord visant à étendre progressivement ce dispositif à BNP Paribas Fortis à partir de 2013. BP²I est détenu à 50% par BNPP et à 50% par IBM France ; IBM France est responsable des opérations quotidiennes, avec un fort engagement de BNP Paribas en tant qu'actionnaire significatif.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p> |
| 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"> • l'activité de Banque de Détail, qui regroupe : • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : • 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 : • la région Europe-Méditerranée, • BancWest; • une activité <i>Personal Finance</i>; • le pôle <i>Investment Solutions</i>; • le pôle Banque de Financement et d'Investissement (<i>Corporate and</i> |

| | | |
|-----------------------|---------------------------------|---|
| | | Investment Banking (CIB). |
| B.19/ B.16 | Actionnaires de contrôle | Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2013 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2013. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote. |
| B.19/ B.17 | Notations de crédit sollicitées | 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.). 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. |

Section C – Valeurs Mobilières

| Elément | Description de l'Elément | |
|----------------|---|---|
| C.1 | Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN) | Les Titres sont des certificats ("Certificats") et sont émis en Souches. Le Numéro de Souches des Titres est CE740OLA Le Code ISIN est FR0011807007 Le Code Commun est 104893333 . Les Titres sont des Titres à Règlement en Espèces. |
| C.2 | Devise | La devise de cette Souche de Titres est Euro (EUR). |
| C.5 | Restrictions à la libre négociabilité | Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus. |
| C.8 | Droits s'attachant aux Titres | Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes : |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p><i>Rang de Créance des Titres</i></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><i>Maintien de l'Emprunt à son Rang</i></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> |
| | | <p><i>Cas de Défaut</i></p> <p>Les modalités des Titres ne prévoiront pas de cas de défaut.</p> |
| | | <p><i>Assemblées Générales</i></p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une masse.</p> |
| | | <p><i>Loi applicable</i></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</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|---|--|
| | | Cour d'Appel de Paris. BNPP B.V. élit domicile au siège social de BNP Paribas, actuellement situé 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris. |
| C.9 | Intérêts/ Remboursement | <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 le 4 Juillet 2019 conformément à l'Elément 18.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</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> |
| C.10 | Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s) | Sans objet |
| C.11 | Admission à la Négociation | 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. |
| C.15 | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | <p>Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence au Sous-Jacent de Référence :</p> <p>Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p> |
| C.16 | Echéance des Titres Dérivés | La Date de Remboursement des Titres est le 4 Juillet 2019. |
| C.17 | Procédure de Règlement | <p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p> |
| C.18 | Produits des Titres Dérivés | <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été antérieurement 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 la Formule de Paiement Final.</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>Formule de Paiement Final: NA x SPS Payout</p> <p>NA: EUR 1,000</p> <p>SPS Payout: Titres Convertibles Reverse SPS</p> <p>Titres Convertibles Reverse SPS</p> <p>(A) si aucun Evénement Activant n'est survenu: Pourcentage Constant 1; ou</p> <p>(B) Si un Evénement Activant est survenu : Max (Pourcentage Constant 2 + Levier x Option ; 0%)</p> <p>Où:</p> <p>Poucentage Constant 1: 145 %</p> <p>Poucentage Constant 2: 100%</p> <p>Option: EDS "EDS" désigne Max (Pourcentage Floor, Min (Pourcentage Constant 3– EDSn× Pourcentage de Perte, 0%))</p> <p>Levier: 100%</p> <p>Pourcentage Floor : -100%</p> <p>Poucentage Constant 3: 0%</p> <p>Pourcentage de Perte : 2 %</p> <p>"EDSn" désigne le nombre de Sous-Jacents de Référence dans le Panier pour lesquels la Valeur de Remboursement Finale est (i) inférieure ou égale ou (ii) inférieure, selon les indications figurant dans les Conditions Définitives applicables, au Pourcentage Barrière EDS</p> <p>Pourcentage Barrière EDS : 60 %</p> <p>Valeur de Remboursement Finale designe la Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation: Applicable;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>Référence applicable.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture à ladite date;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p>Sous-Jacent de Référence voir l'élément C20 pour les Sous-jacents Actions ;</p> <p>Date de Constatation désigne le 27 Juin 2014</p> <p>Pour une Date de Constatation:</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture à ladite date;</p> <p>Où:</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Constatation.</p> |
| | | <p>Evenement Activant est applicable</p> <p>Evenement Activant désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation a la Date de Détermination de l'Activation.</p> <p>Valeur Activante désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture à ladite date;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p>Sous-Jacent de Référence voir l'élément C20 pour le Sous-jacent Indice</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Détermination de l'Activation;</p> <p>Date de Constatation : 27 Juin 2014</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>Date de Détermination de l'Activation désigne la Date d'Evaluation du Remboursement;</p> <p>Niveau d'Activation:95%.</p> <p>Pour une Date de Constatation:</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture à ladite date;</p> <p>Où:</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Constatation.</p> |
| | | <p><i>Remboursement Automatique Anticipé : Applicable</i></p> <p><i>Remboursement Automatique Anticipé</i></p> <p>Cas de Remboursement Automatique Anticipé signifie qu'à chaque Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique, la Valeur RAA SPS est supérieur ou égal au Niveau de Remboursement Automatique Anticipé.</p> <p>Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique sera un montant égal à :</p> <p>$MN \times (\text{Pourcentage de Remboursement RAA} + \text{Taux de Sortie RAA})$,</p> <p>MN: EUR 1,000</p> <p>Pourcentage de Remboursement RAA : 100 %</p> <p>Taux de Sortie RAA désigne Taux RAA</p> <p>Taux RAA désigne $n \times 9\%$</p> <p>Evaluation RAA SPS: Applicable</p> <p>Valeur RAA SPS: Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture à ladite date;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p>Sous-Jacent de Référence voir l'élément C20 pour le Sous-Jacent Indice</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|--|---|
| | | <p>Date d'Evaluation SPS désigne chaque Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique: 29 Juin 2015 (n=1), 27 Juin 2016 (n=2), 27 Juin 2017 (n=3) and 27 Juin 2018 (n=4).</p> <p>Date de Remboursement Automatique Anticipé: 6 Juillet 2015 (n=1), 4 Juillet 2016 (n=2), 4 Juillet 2017 (n=3) and 4 Juillet 2018(n=4)</p> <p>Niveau du Remboursement Anticipé Automatique :95% Pour une Date de Constatation:</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture à ladite date;</p> <p>Où:</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Constatation.</p> <p>Date de Constatation : 27 Juin 2014</p> <p>Valeur de Clôture désigne le niveau de cloture officiel du Sous-Jacent de Reference à cette date.</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 | Les Sous-Jacents de Référence spécifié dans l'Elément C.18 ci-dessus ainsi décrite dans le tableau ci-dessous. Des informations relatives aux Sous-Jacents de Référence peuvent être obtenues auprès des sources ainsi décrites dans le tableau ci-dessous |
| | | Les Sous-Jacent Actions sont ceux déterminées a la Date de Constatation |
| | | <p>Le Sous-Jacent Indice est:</p> <p>EUROSTOXX 50®</p> <p>Site: www.stoxx.com</p> |

Section D – Risques

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|--------------------------|--|
| D.2 | Principaux risques | Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|-----------------------------------|---|
| | propres à l'Emetteur et au Garant | <p>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> <p>Risque de Crédit ;</p> <p>Risque de Contrepartie ;</p> <p>Titrisation ;</p> <p>Risque de Marché ;</p> <p>Risque Opérationnel ;</p> <p>Risque de Non-Conformité et de Réputation ;</p> <p>Risque de Concentration ;</p> <p>Risque de Gestion Actif-Passif ;</p> <p>Risque de Point Mort ;</p> <p>Risque de Stratégie ;</p> <p>Risque de Liquidité et de Refinancement ;</p> <p>Risque d'Assurance.</p> <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles pourraient dans le futur avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPP.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>L'accès au financement de BNPP et les conditions de ce financement pourraient être affecté 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> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce ses activités.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, en particulier en France, premier marché de BNPP, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité.</p> <p>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</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|---------------------------------------|--|
| | | instruments de couverture (" Contrats de Couverture ") et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquérir des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux Titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des Contrats de Couverture. Par conséquent, les Titulaires de Titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente, exposés à la capacité des contreparties à ces Contrats de Couverture à exécuter leurs obligations en vertu de ces Contrats de Couverture. Les Titres vendus aux Etats-Unis ou à des U.S. Persons peuvent faire l'objet de restrictions de transfert. |
| 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, - le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'à l'expiration ou jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, au Montant de Règlement en Espèces ou à la valeur des Droits à Règlement Physique, - dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres, - 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, - des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, - les Titres peuvent être annulés (dans le cas de Warrants) ou remboursés (dans le cas de Titres et Certificats) en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres, |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|-----------------------------|--|
| | | <p>les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires,</p> <ul style="list-style-type: none"> - toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés, - une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres, - certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), - le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'Echéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation), <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.</p> <p>Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres <p>l'exposition à une ou plusieurs actions, des risques de marché similaires à ceux liés à un investissement direct dans un titre de capital, global depositary receipt ("GDR") ou American depositary receipt ("ADR"), des cas d'ajustement potentiels ou des événements exceptionnels affectant les actions, un dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres</p> <ul style="list-style-type: none"> - ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence. <p>Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p> |
| D.6 | Avertissement sur le risque | Voir Elément D.3 ci-dessus. |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <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</p> <p>Le prix d'émission des Titres est 100%</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. |