

FINAL TERMS

Final Terms dated 12 November 2014



BNP PARIBAS
HOME LOAN SFH

BNP PARIBAS HOME LOAN SFH

Issue of € 500,000,000 0.875 per cent Covered Bonds due 14 November 2024
under the € 35,000,000,000
Covered Bond Programme

Issue Price: 98.844 per cent.

Joint Lead Managers

ABN AMRO
BNP Paribas
Erste Group
Nykredit Markets
Santander Global Banking & Markets
Swedbank AB

Co-Lead Manager

TD Securities

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 15 July 2014 which received visa No. 14-407 from the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") on 15 July 2014 and the supplement to the Base Prospectus dated 16 October 2014 which received visa No. 14-558 from the AMF on 16 October 2014, which together constitute a base prospectus for the purposes of article 5.4 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/UE (the "**Prospectus Directive**").

This document constitutes the Final Terms of the Covered Bonds described herein for the purposes of article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the Covered Bonds is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus, the supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com/ - heading BNP Paribas Debt) and of the AMF (www.amf-france.org), and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent(s) where copies may be obtained.

1.	Issuer:	BNP Paribas Home Loan SFH
2.	(i) Series Number:	76
	(ii) Tranche Number:	1
3.	Specified Currency or Currencies:	Euro ("€")
4.	Aggregate Nominal Amount of Covered Bonds:	
	(i) Series:	€ 500,000,000
	(ii) Tranche:	€ 500,000,000
5.	Issue Price:	98.844 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	Specified Denominations:	€ 1,000
7.	(i) Issue Date:	14 November 2014
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
8.	Final Maturity Date:	14 November 2024
9.	Extended Final Maturity Date:	Not Applicable
10.	Interest Basis:	0.875 per cent. Fixed Rate (further particulars specified below)
11.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par (further particulars specified below)
12.	Change of Interest Basis:	Not Applicable
13.	Put/Call Options:	Not Applicable

14. Date of the Board of Directors (*Conseil d'administration*) of the Issuer authorising the issuance of Covered Bonds:

Authorisation of the Board of Directors (*Conseil d'administration*) dated 30 July 2014.

Authorisation of the Chief Executive Officer (*Directeur Général*) dated 12 November 2014.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15. Fixed Rate Covered Bond Provisions:	Applicable
(i) Rate of Interest:	0.875 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date
(ii) Interest Payment Date(s):	14 November in each year commencing on 14 November 2015 (subject to the Following Business Day Convention for payment purposes only)
(iii) Fixed Coupon Amount(s):	€ 8.750 per € 1,000 in Specified Denomination
(iv) Broken Amount(s):	Not Applicable
(v) Day Count Fraction:	Actual/Actual-ICMA
(vi) Determination Dates:	14 November in each year

16. Floating Rate Covered Bond Provisions:	Not Applicable
---	----------------

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

17. Call Option:	Not Applicable
18. Put Option:	Not Applicable
19. Final Redemption Amount of each Covered Bond:	Specified Denomination
20. Early Redemption Amount:	
Early Redemption Amount(s) of each Covered Bond payable on redemption for taxation reasons (Condition (7(e)), Illegality (Condition 7(f)) or on event of default (Condition 10):	Condition 7(d) (i) applies

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE COVERED BONDS

21. Form of Covered Bonds:	Dematerialised Covered Bonds
(i) Form of Dematerialised Covered Bonds:	Bearer form (<i>au porteur</i>)
(ii) Registration Agent:	Not Applicable
(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
22. Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the	TARGET Business Day

purposes of Condition 8(g):

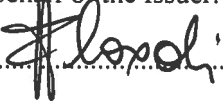
23. Talons for future Coupons to be attached to
Definitive Materialised Covered Bonds (and
dates on which such Talons mature): Not Applicable

24. Masse: Contractual Masse

GENERAL

The aggregate principal amount of Covered
Bonds issued has been translated into Euro at
the rate of [●] per cent. producing a sum of: Not Applicable

Signed on behalf of the Issuer:

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: Euronext Paris
- (ii) (a) Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 14 November 2014.
- (b) Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Covered Bonds to be admitted to trading are already admitted to trading: Luxembourg Stock Exchange
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: € 11,450 (including the AMF fees)
- (iv) Additional publication of Base Prospectus and Final Terms: Not Applicable

2. RATINGS

- Ratings: The Covered Bonds to be issued are expected to be rated:
S & P: AAA
Fitch: AAA
- Each such credit agency is established in the European Union, registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009, as amended, and included in the list of registered credit rating agencies published at the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).

3. SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), after settlement of this issue.

The specific controller (*contrôleur spécifique*) shall deliver to the Issuer (i) for each quarter a certificate relating to the borrowing programme for the relevant quarter and, (ii) in case of issue of Covered Bonds equals or exceeds Euro 500,000,000 or its equivalent in any other currency, a certificate relating to such an issue.

For this issue, the specific controller has delivered a certificate relating to an issue of Covered Bonds that equals or exceeds Euro 500,000,000 or its equivalent in other currency.

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

Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Covered Bonds has an interest material to the issue. The Managers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

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

- (i) Reasons for the offer: The net proceeds of the issue of Covered Bonds will be used to fund the Borrower Advances that the Issuer (as Lender) will make available to BNP Paribas (as Borrower) under the Borrower Facility Agreement. Such net proceeds may also fund the purchase by the Issuer in the future of eligible assets other than the Borrower Advances and the Home Loan Receivables provided that such assets are eligible to the Issuer pursuant to the SFH Legal Framework.
- (ii) Estimated net proceeds: € 492,595,000.00
- (iii) Estimated total expenses: See item 1(iii) above

6. YIELD - FIXED RATE COVERED BONDS ONLY

- Indication of yield: 0.997 per cent. *per annum*
The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

7. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR0012300754
Common Code: 113564172

Depositories:

- (i) Euroclear France to act as Central Depositary Yes
- (ii) Common Depositary for Euroclear Bank and Clearstream Banking, *société anonyme* No

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of initial Paying Agent: **BNP Paribas Securities Services**
(affiliated with Euroclear France under number 29106)
Les Grands Moulin de Pantin
9, rue du Débarcadère
93500 Pantin
France

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

8. DISTRIBUTION

Method of distribution: Syndicated

(i) If syndicated:

(A) Names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas:

Joint Lead Managers

ABN AMRO Bank N.V.

Address: Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands

Underwriting commitment: € 80,833,333

Banco Santander, S.A.

Address: Cuidad Grupo Santander, Edificio Encinar, Avenida de Cantabria s/n, 28660, Boadilla del Monte, Madrid, Spain

Underwriting commitment: € 80,833,334

BNP Paribas

Address: 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA, England

Underwriting commitment: € 80,833,334

Erste Group Bank AG

Address: Graben 21, 1010 Vienna, Austria

Underwriting commitment: € 80,833,333

Nykredit Bank A/S

Address: Kalvebod Brygge 1-3, DK-1780 Copenhagen V

Underwriting commitment: € 80,833,333

Swedbank AB

Address: SE-105 34 Stockholm

Underwriting commitment: € 80,833,333

Co-Lead Manager

The Toronto-Dominion Bank

Address: 60 Threadneedle Street, London EC2R 8AP, England

Underwriting commitment: € 15,000,000

(B) Date of Subscription Agreement: 12 November 2014

(C) Stabilising Manager(s) (if any): BNP Paribas

(ii) If non-syndicated, name of Dealer: Not Applicable

(iii) Indication of the overall amount of the underwriting commission and Amount: 0.325 per cent of the Aggregate Nominal Amount

of the placing commission:

(iv) U.S. selling restrictions:

The Issuer is Category 2 for the purposes of Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended.

TEFRA not Applicable

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and is provided as an aid to investors when considering whether to invest in any Covered Bonds, but is not a substitute for the Base Prospectus. Any decision to invest in the Covered Bonds should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor, including any documents incorporated by reference, any supplement thereto, as the case may be, and the relevant final terms (the "Final Terms"). Where a claim relating to information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a member state of the European Economic Area (a "Member State"), the plaintiff investor, might, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, have to bear the costs of translating this Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, 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 Covered Bonds.
A.2	Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus	Not applicable. There is no consent given by the Issuer to use the Base Prospectus, as supplemented from time to time, and of the applicable Final Terms (together, the " Prospectus ").

Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Home Loan SFH (the " Issuer ").
B.2	Registered office/ Legal form/ Legislation/ Country of incorporation	BNP Paribas Home Loan SFH, a limited liability company (<i>société anonyme</i>) incorporated under French law and a duly licensed in France as specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>) with the status of <i>société de financement de l'habitat</i> delivered by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>. The Issuer is governed by the laws and regulations applicable to limited liability companies (<i>sociétés anonymes</i>), to specialized credit institutions (<i>établissements de crédit spécialisés</i>) and in particular to <i>sociétés de financement de l'habitat</i>. The Issuer's registered office is at 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris - France.
B.4b	Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	The measures that were recently adopted that have or are likely to affect the Issuer, include in particular : - the Ordinance no. 2013-544 dated 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (<i>Sociétés de financement</i>) which came into force on 1 January 2014. In particular, as a result of such entry into force on 1st January 2014, the Issuer became a specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>) as from 1st January 2014. Such entry into force has not changed the content of the specific legal regime applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i>. However, as a specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>), the Issuer now conducts an activity of receiving funds from the public

		(réception de fonds remboursables du public). Such a new activity will be conducted by issuing French law Covered Bonds with a denomination of less than € 100,000, which may be considered by French law as an activity of receiving funds from the public (réception de fonds remboursables du public); and - change in the French SFH legal framework : the Decree n°2014-526 dated 23 May 2014 and the Arrêté dated 26 May 2014 of the French Monetary and Financial Code (Code monétaire et financier) relating to improvement of prudential framework which in particular reinforce the minimum overcollateralisation ratio from 102% to 105% and limit exposure on the parent company.								
B.5	Description of the Issuer's Group and the Issuer's position within the Group	At the date of the Base Prospectus, the Issuer is an entirely owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas 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. BNP Paribas is the parent company of the BNP Paribas Group. On June 30, 2014 the Bank entered into a comprehensive settlement that included agreements with and orders issued by U.S. federal and New York state government agencies and regulatory authorities comprising the U.S. Department of Justice, the New York County District Attorney's Office, the U.S. Attorney's Office for the Southern District of New York, the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury and the New York State Department of Financial Services, in settlement of investigations into violations of U.S. laws and regulations regarding economic sanctions. The fines and penalties imposed on the Bank as part of this settlement include, among other things, the payment of monetary penalties totaling approximately \$8.97 billion (€6.6 billion), guilty pleas by BNP Paribas S.A., the parent company of the BNP Paribas group, to charges of having violated U.S. federal criminal law (conspiracy to violate the Trading with the Enemy Act and the International Emergency Economic Powers Act) and New York State criminal law (conspiracy and falsifying business records), and the suspension of the New York branch of BNP Paribas for (a) a one-year period (2015) of the USD direct clearing focused mainly on the Oil & Gas Energy and Commodity Finance business line in certain locations and (b) a two-year period of U.S. dollar clearing as a correspondent bank for unaffiliated third party banks in New York and London. Following the settlement, the Bank expects its banking licenses to be maintained where it operates (although this settlement could provide the basis for a regulator to rescind a license), and has received confirmations or assurances in this regard from its principal regulators. The Bank expects that the settlement will have no impact on its operational or business capabilities to serve the vast majority of its clients. There can be no assurance, however, that unanticipated collateral consequences of the settlement will not adversely affect its business. Such unanticipated collateral consequences include the possibility that clients, counter parties and other persons or entities with whom the Bank does business may choose to limit their future business with the Bank. It also includes for some limited activities, in particular in the United States, the possibility that an authority may refuse to grant the Bank a waiver needed to pursue a specific activity, or may withdraw an authorization to conduct a specific activity. Similarly, the Bank cannot be certain that the suspension of U.S. dollar clearing in respect of certain of its business lines will not lead to a loss of business.								
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable. The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate.								
B.10	Qualifications in the auditors' report	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	<u>Comparative Annual Financial Data (in EUR)</u> <table><tr><th>Income Statement</th><th>31/12/2013</th><th>31/12/2012</th></tr><tr><td>Net banking income</td><td>2,441,122</td><td>2,098,909</td></tr></table>			Income Statement	31/12/2013	31/12/2012	Net banking income	2,441,122	2,098,909
Income Statement	31/12/2013	31/12/2012								
Net banking income	2,441,122	2,098,909								

		<table><tr><td>Gross operating income</td><td>1,585,288</td><td>1,110,841</td></tr><tr><td>Net income</td><td>998,297</td><td>726,582</td></tr></table> Balance sheet <table><tr><td>Total consolidated balance sheet</td><td>30,970,199,384</td><td>32,590,631,426</td></tr><tr><td>Shareholders equity</td><td>286,393,890</td><td>287,662,308</td></tr><tr><td>Debt securities</td><td>25,882,275,125</td><td>27,408,011,591</td></tr></table> Comparative Interim Financial Data (in EUR) <table><tr><td>Income statement</td><td>30/06/2014</td></tr><tr><td>Net banking income</td><td>854,333</td></tr><tr><td>Gross operating profit</td><td>438,213</td></tr><tr><td>Net profit</td><td>284,822</td></tr></table> Balance sheet <table><tr><td>Total consolidated</td><td>26,429,364,908</td></tr><tr><td>Shareholders equity</td><td>286,252,187</td></tr><tr><td>Debt securities</td><td>22,605,856,203</td></tr></table> To the best of the Issuer's knowledge, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since its last financial statements dated 31 December 2013 and there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since its last interim financial statements dated 30 June 2014.	Gross operating income	1,585,288	1,110,841	Net income	998,297	726,582	Total consolidated balance sheet	30,970,199,384	32,590,631,426	Shareholders equity	286,393,890	287,662,308	Debt securities	25,882,275,125	27,408,011,591	Income statement	30/06/2014	Net banking income	854,333	Gross operating profit	438,213	Net profit	284,822	Total consolidated	26,429,364,908	Shareholders equity	286,252,187	Debt securities	22,605,856,203
Gross operating income	1,585,288	1,110,841																													
Net income	998,297	726,582																													
Total consolidated balance sheet	30,970,199,384	32,590,631,426																													
Shareholders equity	286,393,890	287,662,308																													
Debt securities	25,882,275,125	27,408,011,591																													
Income statement	30/06/2014																														
Net banking income	854,333																														
Gross operating profit	438,213																														
Net profit	284,822																														
Total consolidated	26,429,364,908																														
Shareholders equity	286,252,187																														
Debt securities	22,605,856,203																														
B.13	Recent material events relevant to evaluation of the Issuer's solvency	As at the date of the Base Prospectus and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2013.																													
B.14	Extent to which the Issuer is dependent upon other Group entities	The Issuer relies on third parties who have agreed to perform services for the Issuer. In particular, the Issuer rely on BNP Paribas or its affiliate (or their successors) for: - the management of its operations in accordance with the provisions of Article L. 513-15 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>); - its risk management; - the origination and monitoring of the Home Loans granted as Borrower Collateral Security (as defined hereafter in item B.16); - the hedging of its obligations under the Covered Bonds; - the provision of liquidity; - the opening and operation of certain of its bank accounts. Without prejudice to the Borrower Collateral Security, it is also exposed to the credit risk of BNP Paribas as Borrower under the Borrower Advances granted by the Issuer. Due to the fact that BNP Paribas or any of its affiliates is acting in several capacities in the operation of the Issuer, potential conflicts of interest may arise during the life of the Programme.																													
B.15	Principal activities of the Issuer	The Issuer's exclusive corporate purpose set out in Article 2 of the Issuer's by-laws is to finance home loans (<i>prêts à l'habitat</i>) (the " Home Loans ") and other financial assets which are eligible under the legal framework applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i> and in order to finance such transactions, the Issuer may issue bonds called <i>obligations de financement de l'habitat</i> that benefit from the <i>privilège</i> provided for in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) (or incur other forms of borrowings benefiting																													

		from the <i>privilège</i>) and may also issue ordinary bonds or raise other sources of financing which do not benefit from the <i>privilège</i>. On the date of the Base Prospectus, the sole activity of the Issuer is to issue Covered Bonds from time to time that benefit from the <i>privilège</i> and to use the proceeds thereof to fund advances (each, a "Borrower Advance"), as lender (in such capacity the "Lender"), to BNP Paribas S.A., as borrower (in such capacity, the "Borrower") under a credit facility agreement (the "Borrower Facility Agreement"), such Borrower Advances being fully secured by the granting in favour of the Issuer of Home Loan receivables as collateral security (<i>remise en garantie financière à titre de sûreté</i>) pursuant to Articles L. 211-36 to L. 211-40 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) (the "Borrower Collateral Security") and the provisions of a collateral security agreement (the "Borrower Collateral Security Agreement"). Please see schedule attached to this summary of the Programme for an explanatory structure diagram.
B.16	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	At the date of the Base Prospectus, the Issuer is an entirely owned subsidiary of BNP Paribas.
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	The Covered Bonds to be issued are expected to be rated AAA by Standard & Poor's Ratings Services and AAA by Fitch Ratings.

Section C – Securities

C.1	Type, class and identification number of the Covered Bonds	<i>Covered Bonds description</i> The Covered Bonds will be issued on a syndicated basis, under Series No. 76, Tranche No. 1. The Covered Bonds will be issued in the form of Dematerialised Covered Bonds. The central depository is: Euroclear France The common depository is: Not Applicable <i>French Law Covered Bonds identification number</i> The identification number of the French Law Covered Bonds to be issued (ISIN) is: FR0012300754. The common code of the French Law Covered Bonds to be issued is: 113564172.
C.2	Currency	The currency of the issue is: Euro ("€")
C.5	Transferability	Not Applicable. There is no restriction on the free transferability of the Covered Bonds (subject to the applicable selling restrictions in various jurisdictions).
C.8	Description of the rights attached to the Covered Bonds	<i>Status of the Covered Bonds</i> Subject to the Priority Payments Orders (as defined below), the Covered Bonds, and, where appropriate, any related interest coupons (the "Coupons") will constitute direct, unconditional, unsubordinated and privileged obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves. The Covered Bonds are issued under Articles L. 513-28 to L. 513-32 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). Any holder of Covered Bonds ("Bondholder") benefit from a <i>privilège</i> (priority in right of

payment) provided for in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) over all the assets and revenues of the Issuer.

Negative Pledge

Except in accordance with programme documents, the Issuer will not create or permit to subsist any privilege, mortgage, charge, pledge or other form of security interest (*sûreté réelle*) upon any of its assets or revenues, present or future, to secure any Relevant Undertaking (as defined below) of, or guaranteed by, the Issuer;

where "**Relevant Undertaking**" means any present or future (i) indebtedness for borrowed money and (ii) undertaking in relation to interest or currency swap transactions.

Events of default

Subject to the legal framework applicable to *sociétés de financement de l'habitat*, if an Issuer Event of Default occurs in respect of any Series of Covered Bonds, the Representative (as defined hereafter in item C.9) (i) may, at its discretion, or (ii) shall, if so directed by the Majority Bondholders or if such Issuer Event of Default is a Covered Bonds Cross Acceleration Event, upon written notice (an "**Issuer Enforcement Notice**") to the Fiscal Agent and the Issuer (with copy to the administrator and to the Rating Agencies) given before all defaults have been cured, cause the principal amount of all Covered Bonds of such Series to become due and payable (but subject to the relevant Payment Priority Order (as defined below)), together with any accrued interest thereon, as of the date on which such notice for payment is received by the Fiscal Agent.

For the purpose of this paragraph:

"**Issuer Event of Default**" means the occurrence of any of the following events:

- (a) at any relevant time following the service of a borrower enforcement notice, a breach of amortisation test occurs; or
- (b) the Issuer is in default in the payment of principal of, or interest on, any Covered Bond when due and payable, unless such default has arisen by reason of technical default or error and payment is made within three (3) Business Days of the due date thereof; or
- (c) the Issuer is in default in the performance or observance of any of its other material obligations under any Covered Bond and such default has not been cured within thirty (30) calendar days after the receipt by the Fiscal Agent (with copy to the Issuer, and, when applicable, the specific controller) of the written notice of such default by (i) in the case of any French Law Covered Bonds, the Representative, and (ii) in the case of German Law Covered Bonds, a Bondholder, requiring such default to be remedied and indicating that this provision may be invoked if it is not so remedied; or
- (d) any other present or future indebtedness of the Issuer (including any Covered Bonds of any other Series (including German Law Covered Bonds)) becomes or becomes capable of being declared due and payable prior to its stated maturity as a result of a default thereunder, or any such indebtedness is not paid when due or, as the case may be, within any originally applicable grace period (a "**Covered Bonds Cross Acceleration Event**"); or

		(e) an order is made or an effective resolution passed for the liquidation or winding up of the Issuer (except in the case of a liquidation or winding up for the purpose of a reconstruction, amalgamation, merger or following the transfer of all or substantially all of the assets of the Issuer, the terms of which have previously been approved by the Majority Bondholders of all Series for which Covered Bonds (including German Law Covered Bonds) or, if applicable, any Coupons relating to them, are outstanding, and such liquidation or winding up being subject to prior Rating Affirmation); or (f) the Issuer makes any proposal for a general moratorium in relation to its debt or applies for, or is subject to, any insolvency or bankruptcy proceedings set out in Book VI of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>), it being understood that the Issuer applying for the appointment of an <i>ad hoc</i> representative (<i>mandataire ad hoc</i>) or entering into a conciliation procedure (<i>procédure de conciliation</i>) or being subject to such application with its principal creditors will not constitute an event of default pursuant to new Article L. 611-16 of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>). Pursuant to such new Article L. 611-16 of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>), any contractual provision to the contrary shall be null and void; or (g) the Issuer ceases to carry on all or a material part of its business (except in the case of a cessation for the purpose of a reconstruction, amalgamation, merger or following the transfer of all or substantially all of the assets of the Issuer, in each case the terms of which have previously been approved by the Majority Bondholders of all Series for which Covered Bonds (including German Law Covered Bonds) or, if applicable, any Coupons relating to them, are Outstanding and such liquidation or winding up being subject to prior Rating Affirmation); or (h) upon the occurrence of a hedging rating trigger event, the Issuer (or the administrator on its behalf) fails to enter into the relevant hedging agreements within the required timeframe; or (i) the license of the Issuer as a <i>société de financement de l'habitat</i> is withdrawn. "Majority Bondholders" means: (i) in relation to any Series of French Law Covered Bonds, a decision of the General Meeting (as defined hereafter in item C.9) of such Series; and (ii) in relation to any Series of German Law Covered Bonds, an approval of one or more German law Bondholders holding at least two-thirds (2/3) of the then outstanding principal amount of such German Law Covered Bonds. <i>Consolidation clause</i> The Issuer may from time to time without the consent of the Bondholders or holders of Coupons create and issue further Covered Bonds to be consolidated with the Covered Bonds provided such Covered Bonds and the further Covered Bonds carry rights identical in all respects (or identical in all respects save as to the principal amount thereof and the first payment of interest as specified in the relevant Final Terms) and that the terms of such Covered Bonds provide for such consolidation.
--	--	--

		<i>Taxation</i> All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Covered Bonds shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. <i>Governing law</i> French law <i>Issue price</i> The issue price of the Covered Bonds is: 98.844 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. Specified Denomination: € 1,000 <i>Priority Payment Orders:</i> Payments to the Bondholders by the Issuer are subject to the priority payment orders applicable to the Issuer.
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the Bondholders	Please also refer to the information provided in item C.8 above. <i>Nominal Interest rate</i> Fixed Rate Interest Basis: 0.875 per cent Margin: Not Applicable Maximal or minimal interest rate: Not Applicable <i>Due date and maturity date of interests</i> The due date is 14 November of each year. The maturity date is 14 November 2024. <i>Maturity Date and conditions of amortization of the issue, including the redemption procedures</i> The Final Maturity Date of the Covered Bonds is 14 November 2024. <i>Redemption at the Maturity Date</i> Specified Denomination <i>Early Redemption:</i> Covered Bonds will be redeemable at the option of the Issuer prior to their stated maturity only for tax reasons or illegality or an event of default. <i>Yield</i> The yield of the Covered Bonds is 0.997 % <i>Representative of the Bondholders</i> Bondholders are grouped automatically for the defence of their common interests in a Masse. Contractual Masse shall apply. The initial Representative for all Series of Covered Bonds is: BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, represented by Mr. Sylvain THOMAZO, Head of Corporate Trust Services of BNP Paribas Securities Services. The alternate Representative at this date is: Mr. Frédéric KRANTZ, Head of

		Sales France & Benelux of BNP Paribas Securities Services, 8 rue de Friscaty, 57100 Thionville, France.
C.10	Derivative component in the interest payment of the Covered Bonds	Not Applicable: The Covered Bonds do not have any derivative component in the interest payment.
C.11 / C.21	Listing and admission to trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the French Law Covered Bonds to be listed and admitted to trading on Euronext Paris with effect from 14 November 2014.
Section D – Risks		
D.2	Key risks regarding the Issuer	Risks factors linked to the Issuer and its activity include the following: - the Issuer has sole liability under the Covered Bonds; - the Issuer relies on BNP Paribas or its successors for its operations and to administer the Programme Documents, for the monitoring of the collateral security assets, for the hedging of any interests rate or currency risks between its assets and its liabilities under the Covered Bonds and for the provision of liquidity; - when the Issuer shall replace a counterparty, it is exposed to a substitution risk, i.e. a risk of delay or inability to appoint a substitute entity in the required timeframe; - as some counterparties (including BNP Paribas) act as several capacities, the Issuer is exposed to conflicts of interest; - the Bondholders are exposed to a risk of modification, alteration or amendment of the Programme Documents without their prior consent; - insolvency and examinership laws in France could limit the ability of the Bondholders to enforce their rights under the Covered Bonds; - some risks may exist in relation to the implementation of the EU Resolution and Recovery Directive; - the Issuer filing for bankruptcy will not give rise to the right on the part of holders of the Covered Bonds to declare the Covered Bonds immediately due and payable; - the Issuer has limited resources available to meet its obligations under the Covered Bonds; - the recourse and enforcement with respect to the Issuer is subject to significant limitations; - there is no guarantee on the market value of the permitted investments; - the Issuer is exposed to interest and currency risks and has put in place a hedging strategy; - the Issuer is exposed to liquidity risks; - the Issuer is exposed to the Borrower's risk, the affiliate's risk and in case of default, to the home loans credit risk; - the collateral security over the home loan receivables is governed by French legal provisions that are new and have not yet been interpreted by French judges, may be subject to hardening period (<i>période suspecte</i>) rules and to

		limitation for disproportionate guarantee; - the Issuer is ultimately exposed to the risk of the debtors of the home loans, including risk of set-off, breach of representations and warranties, risk relating to enforcement, risk of value of the home loan receivables and the property, risk of prepayment.
D.3	Key risks regarding the Covered Bonds	There are certain risk factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Covered Bonds including the following: - investment risks, the Covered Bonds may not be a suitable investment for all investors; - risks related to the structure of the Covered Bonds including Fixed Rate Covered Bonds, Ratings of the Covered Bonds and Rating Affirmation; - risks related to the Covered Bonds generally including (i) modification of the conditions applicable to the French Law Covered Bonds, (ii) changes of law, (iii) impact of regulatory changes, (iv) taxation, (v) EU Saving Directive, (vi) the proposed financial transactions tax, (vii) the fact that the Covered Bonds are not registered under the Securities Act and (viii) U.S. Foreign Account Compliance Act (FATCA) withholding; - risks related to the market generally including (i) the fact that an active market for the Covered Bonds may not develop, (ii) exchange rate risk and exchange controls, (iii) interest rate risks and (iv) the fact that legal investment considerations may restrict certain investments. Prospective investors shall take their decision to invest in the Covered Bonds after a thorough reading of the information contained in the Base Prospectus and are invited to seek advice from their own advisers as regard to the legal, taxation and related aspects.

Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of Covered Bonds will be used to fund the Borrower Advances that the Issuer (as Lender) will make available to BNP Paribas (as Borrower) under the Borrower Facility Agreement (as defined in B.15 above). Such net proceeds may also fund the purchase by the Issuer in the future of eligible assets other than Borrower Advances and Home Loan receivables provided that such assets are eligible to the Issuer pursuant to the legal framework applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i> .
E.3	Terms and conditions of the offer	Not Applicable.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue	Not Applicable, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Covered Bonds has an interest material to the issue.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ANNEXE - RESUME SPECIFIQUE DE L'EMISSION

<i>Section A – Introduction et avertissements</i>		
A.1	Avertissement général relatif au résumé	Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Bien que fourni afin d'aider les investisseurs à décider de l'opportunité d'investir dans les Obligations Sécurisées, il ne saurait toutefois remplacer le Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Obligations Sécurisées doit s'appuyer sur un examen exhaustif du Prospectus de Base, des documents qui lui sont incorporés par référence, de tous les suppléments y afférents, le cas échéant, et des conditions définitives applicables (les "Conditions Définitives"). Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal d'un État membre de l'Espace Economique Européen (un "État Membre"), l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est engagée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. Une responsabilité civile n'est engagée que contre les personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction éventuelle, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base, ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) destinées à aider les investisseurs à décider de l'opportunité d'investir dans les Obligations Sécurisées.
A.2	Information relative au consentement de l'Émetteur concernant l'utilisation du Prospectus	Sans objet. L'Émetteur ne donne pas son consentement pour l'utilisation du Prospectus de Base, tel que complété par le(s) supplément(s) y afférent(s) et les Conditions Définitives concernées (ensemble, le " Prospectus ").

<i>Section B – Émetteur</i>		
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	BNP Paribas Home Loan SFH ("l' Émetteur ").
B.2	Siège social/ Forme juridique/ Législation/ Pays d'immatriculation	BNP Paribas Home Loan SFH, société anonyme de droit français, dûment autorisée à exercer en France en tant qu'établissement de crédit spécialisé avec le statut de société de financement de l'habitat accordé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution. L'Émetteur est soumis aux lois et règlements applicables aux sociétés anonymes, aux établissements de crédit spécialisés et en particulier aux sociétés de financement de l'habitat. Le siège social de l'Émetteur se trouve 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris - France.
B.4b	Description de toutes les tendances connues ayant des répercussions sur l'Émetteur et sur ses secteurs	Les mesures récemment adoptées ayant des répercussions sur l'Émetteur, ou susceptibles d'en avoir, comprennent notamment : - l'ordonnance n° 2013-544 du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014. En particulier, suite à l'entrée en vigueur de cette ordonnance le 1^{er} janvier 2014, l'Émetteur est devenu à compter de cette date un établissement de crédit spécialisé. Bien que l'entrée en vigueur de l'ordonnance n'ait aucunement modifié le contenu du régime juridique spécifique des sociétés de financement de l'habitat, l'Émetteur, en tant qu'établissement de crédit spécialisé, exerce dorénavant une activité de réception de fonds remboursables du public. Cette nouvelle activité sera

	d'activité	exercée à travers l'émission d'obligations de droit français d'une valeur nominale inférieure à 100 000 euros, et pourra être considérée par la loi française comme une activité de réception de fonds remboursables du public ; - une modification du cadre juridique français des sociétés de financement de l'habitat : le décret n°2014-526 du 23 mai 2014 et l'arrêté du 26 mai 2014 du Code monétaire et financier relatifs à l'amélioration du cadre prudentiel des régimes d'obligations sécurisées, qui prévoient en particulier un renforcement du ratio de liquidité de 102 % à 105 % et une limitation de l'exposition à la maison mère.
B.5	Description du Groupe de l'Émetteur et de la position de l'Émetteur au sein du Groupe	A la date du Prospectus de Base, l'Émetteur constitue une filiale à 100 % de BNP Paribas. BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 75 pays et compte près de 185.000 collaborateurs, dont plus de 141.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas. BNP Paribas a conclu le 30 juin 2014 un accord global composé de divers accords passés avec - et de décisions prises par - des agences gouvernementales fédérales et de l'Etat de New York ainsi que différentes autorités de supervision, parmi lesquelles le US Department of Justice, le District Attorney's Office du comté de New York, le US Attorney's Office pour le district sud de New York, le Conseil des Gouverneurs de la Réserve fédérale américaine, l'Office of Foreign Assets Control du Département du Trésor américain et le Département des Services financiers de l'Etat de New York, et ce, afin de mettre un terme aux enquêtes menées pour avoir enfreint des lois et réglementations des Etats-Unis relatives à des sanctions économiques. Les amendes et pénalités imposées à la Banque dans le cadre de ce règlement global, incluent notamment le paiement d'une amende s'élevant au total à environ 8,97 milliards de dollars (6,6 milliards d'euros), la reconnaissance de responsabilité (guilty plea) de BNP Paribas S.A., la société mère du groupe BNP Paribas, pour avoir enfreint la loi pénale fédérale (« <i>conspiracy to violate the Trading with the Enemy Act et l'International Emergency Economic Powers Act</i> ») et la loi pénale de l'Etat de New York (« <i>conspiracy and falsifying business records</i> »), ainsi que la suspension, pour la succursale de New York de BNP Paribas, (a) de certaines opérations directes de compensation en dollars US pour une période d'un an (2015), portant principalement sur le périmètre de l'activité de financement du négoce international de matières premières, pour la partie pétrole et gaz, dans certaines implantations, et (b) de l'activité de compensation en dollars exercée en tant que banque correspondante pour des banques tierces à New York et Londres pour une période de deux ans. A la suite de cet accord, la Banque s'attend à conserver ses licences bancaires là où elle opère (même si l'accord pourrait constituer un motif d'annulation d'une licence pour un régulateur), et a reçu des confirmations ou assurances dans ce sens de ses principaux régulateurs bancaires. La Banque ne s'attend pas à ce que l'accord ait une incidence sur sa capacité opérationnelle ou commerciale à répondre aux besoins de la quasi-totalité de ses clients. Cependant, il ne peut être exclu que des conséquences collatérales imprévisibles de cet accord impactent de manière négative son activité. Ces conséquences collatérales imprévisibles incluent le risque que des clients, contreparties et toute autre personne ou entité contractant avec la Banque, décident de limiter leur activité future avec la Banque. Cela inclut également pour certaines activités limitées, en particulier aux Etats-Unis, le risque qu'une autorité refuse d'accorder à la Banque une dispense nécessaire à la poursuite d'une activité déterminée ou ne retire une autorisation nécessaire à l'exercice d'une activité déterminée. De même, la Banque ne peut savoir avec certitude si la suspension de la compensation en dollars dans certains de ses activités conduira à une perte d'activité.
B.9	Prévisions ou estimations du bénéfice	Sans objet. L'Émetteur ne fournit aucune prévision ni estimation de son bénéfice.
B.10	Réserves formulées dans le rapport d'audit	Sans objet. Il n'existe aucune réserve dans tout rapport d'audit éventuel relatif aux informations financières historiques mentionnées dans le Prospectus de Base.

B.12	Sélection d'informations financières historiques clés	Données financières annuelles comparées (en euros)														
		<table><tr><td>Compte de résultat</td><td>31/12/2013</td><td>31/12/2012</td></tr><tr><td>Produit net bancaire</td><td>2,441,122</td><td>2,098,909</td></tr><tr><td>Résultat brut d'exploitation</td><td>1,585,288</td><td>1,110,841</td></tr><tr><td>Résultat net</td><td>998,297</td><td>726,582</td></tr></table>			Compte de résultat	31/12/2013	31/12/2012	Produit net bancaire	2,441,122	2,098,909	Résultat brut d'exploitation	1,585,288	1,110,841	Résultat net	998,297	726,582
		Compte de résultat	31/12/2013	31/12/2012												
		Produit net bancaire	2,441,122	2,098,909												
		Résultat brut d'exploitation	1,585,288	1,110,841												
		Résultat net	998,297	726,582												
		Bilan														
		<table><tr><td>Total du bilan consolidé</td><td>30,970,199,384</td><td>32,590,631,426</td></tr><tr><td>Fonds propres (résultat net exclu)</td><td>286,393,890</td><td>287,662,308</td></tr><tr><td>Titres de créances</td><td>25,882,275,125</td><td>27,408,011,591</td></tr></table>			Total du bilan consolidé	30,970,199,384	32,590,631,426	Fonds propres (résultat net exclu)	286,393,890	287,662,308	Titres de créances	25,882,275,125	27,408,011,591			
		Total du bilan consolidé	30,970,199,384	32,590,631,426												
		Fonds propres (résultat net exclu)	286,393,890	287,662,308												
Titres de créances	25,882,275,125	27,408,011,591														
Données financières intermédiaires comparées (en euros)																
<table><tr><td>Compte de résultat</td><td>30/06/2014</td></tr><tr><td>Produit net bancaire</td><td>854,333</td></tr><tr><td>Résultat brut d'exploitation</td><td>438,213</td></tr><tr><td>Résultat net</td><td>284,822</td></tr></table>			Compte de résultat	30/06/2014	Produit net bancaire	854,333	Résultat brut d'exploitation	438,213	Résultat net	284,822						
Compte de résultat	30/06/2014															
Produit net bancaire	854,333															
Résultat brut d'exploitation	438,213															
Résultat net	284,822															
Bilan																
<table><tr><td>Total du bilan consolidé</td><td>26,429,364,908</td></tr><tr><td>Fonds propres (résultat net exclu)</td><td>286,252,187</td></tr><tr><td>Titres de créances</td><td>22,605,856,203</td></tr></table>			Total du bilan consolidé	26,429,364,908	Fonds propres (résultat net exclu)	286,252,187	Titres de créances	22,605,856,203								
Total du bilan consolidé	26,429,364,908															
Fonds propres (résultat net exclu)	286,252,187															
Titres de créances	22,605,856,203															
À la connaissance de l'Émetteur, aucun changement défavorable significatif influant sur ses perspectives d'activité n'a eu lieu depuis la date des derniers états financiers au 31 décembre 2013, et il n'est survenu aucun changement significatif dans la situation financière et commerciale de l'Émetteur depuis la date des derniers états financiers intermédiaires au 30 juin 2014.																
B.13	Événements récents relatifs à l'Émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	A la date du Prospectus de Base, et à la connaissance de l'Émetteur, aucun événement récent n'est susceptible d'avoir eu un effet significatif sur l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2013.														
B.14	Dépendance de l'Émetteur vis-à-vis d'autres entités du Groupe	L'Émetteur dépend de tierces parties ayant accepté d'exercer des prestations de services pour son compte. En particulier, l'Émetteur dépend de BNP Paribas ou de ses sociétés affiliées (ou de celles qui leur succéderaient) pour les activités suivantes : - la gestion de ses opérations conformément aux dispositions de l'Article L. 513-15 du Code monétaire et financier ; - la gestion de ses risques ; - le montage et le contrôle des prêts à l'habitat qu'il accorde en tant qu'Emprunteur de titres sécurisés (tel que défini <i>infra</i> au point B.16) ; - la couverture de ses engagements au titre des Obligations Sécurisées ; - l'apport de liquidités ; - l'ouverture et le fonctionnement de certains de ses comptes bancaires. Sans préjudice de la Garantie de l'Emprunteur, l'Émetteur est également exposé au risque de crédit de BNP Paribas en tant qu'Emprunteur, au titre des Avances à														

		L'Emprunteur consenties par l'Émetteur. BNP Paribas ou ses sociétés affiliées intervenant à plusieurs titres dans les activités de l'Émetteur, des conflits d'intérêts sont susceptibles de survenir pendant la durée du Programme.
B.15	Principales activités de l'Émetteur	L'unique objet commercial de l'Émetteur, tel qu'énoncé à l'article 2 de ses statuts, consiste à financer des prêts à l'habitat (les "Prêts à l'Habitat") et d'autres actifs financiers entrant dans le cadre juridique des sociétés de financement de l'habitat. Afin de financer de telles opérations, l'Émetteur peut procéder à l'émission d'obligations dites « obligations de financement de l'habitat », et profiter ainsi du privilège prévu à l'Article L. 513-11 du Code monétaire et financier (ou contracter d'autres formes d'emprunts bénéficiant de ce privilège), mais aussi émettre des obligations ordinaires ou faire appel à d'autres sources de financement ne bénéficiant pas dudit privilège. A la date du Prospectus de Base, l'unique activité de l'Émetteur consistait à émettre de temps à autre des Obligations Sécurisées bénéficiant de ce privilège, et à consacrer le produit de ces émissions au financement d'avances (les "Avances à l'Emprunteur"), en tant que prêteur (agissant à ce titre, le "Prêteur") auprès de BNP Paribas S.A., en tant qu'emprunteur (agissant à ce titre, "l'Emprunteur") dans le cadre d'une convention de crédit (la "Convention de Crédit"), lesdites Avances à l'Emprunteur étant totalement sécurisées par l'octroi, en faveur de l'Émetteur, de créances à recevoir sur les prêts à l'habitat remises en garantie financière à titre de sûreté, conformément aux Articles L. 211-36 à L. 211-40 du Code monétaire et financier (la "Garantie de l'Emprunteur") et aux dispositions de la convention de garantie (la "Convention de Garantie de l'Emprunteur"). Un diagramme de structure explicatif est présenté en annexe de ce résumé du Programme.
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Émetteur	A la date du Prospectus de Base, l'Émetteur constitue une filiale à 100 % de BNP Paribas.
B.17	Notation accordée à l'Émetteur ou à ses titres de créance	Les Obligations Sécurisées à émettre devraient être notées AAA par Standard & Poor's Ratings Services et AAA par Fitch Ratings.

Section C – Titres concernés par le Programme		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des Obligations Sécurisées	Nature et catégorie des Obligations Sécurisées Les Obligations Sécurisées seront émises sur une base syndiquée, sous la Souche n°76, Tranche n° 1. Les Obligations Sécurisées seront émises sous forme dématérialisée. Le dépositaire central est : Euroclear France Le dépositaire commun est : Sans objet Numéro d'identification des Obligations Sécurisées de Droit Français Le numéro d'identification des Obligations Sécurisées de Droit Français à émettre (code ISIN) est : FR0012300754. Le code commun des Obligations Sécurisées de Droit Français à émettre est : 113564172.
C.2	Devise	La monnaie d'émission est : Euro ("€")

C.5	Négociabilité	Sans objet. Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Obligations Sécurisées (sous réserve de l'application de restrictions de vente dans certains pays ou territoires).
C.8	Description des droits attachés aux Obligations Sécurisées	<i>Statut des Obligations Sécurisées</i> Sous réserve des Ordres de Paiement Prioritaires tels que définis <i>infra</i>, les Obligations Sécurisées et, le cas échéant, tout coupon d'intérêt rattaché à ces dernières (les "Coupons") constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées et privilégiées de l'Émetteur et auront toutes le même rang entre elles, sans préférences des unes sur les autres. Les Obligations Sécurisées seront émises conformément aux Articles L. 513-28 à L. 513-32 du Code monétaire et financier. Tout porteur d'Obligations Sécurisées (un "Porteur") bénéficie du privilège (droit de remboursement prioritaire) sur tous les actifs et revenus de l'Émetteur prévu à l'Article L. 513-11 du Code monétaire et financier. <i>Maintien des Obligations Sécurisées à leur rang</i> Sauf mention contraire des documents du Programme, l'Émetteur ne créera, ni ne laissera subsister aucun privilège, hypothèque, charge, nantissement ou autre forme de sûreté réelle sur aucun de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, à des fins de garantie de l'Engagement Concerné (tel que défini <i>infra</i>) de l'Émetteur, ou garanti par ce dernier ; étant entendu que "l'Engagement Concerné" désigne (i) tout endettement présent ou futur au titre de l'emprunt de fonds et (ii) tout engagement présent ou futur lié à des transactions sur des contrats d'échange de taux d'intérêt ou de devises. <i>Cas de défaut</i> Dans le respect du cadre juridique applicable aux sociétés de financement de l'habitat, à la survenance d'un Cas de Défaut de l'Émetteur sur toute Souche d'Obligations Sécurisées, le Représentant (tel que défini <i>infra</i> au point C.9) (i) pourra, à sa discrétion, ou (ii) devra, si la Majorité des Porteurs lui en font la demande, ou si un tel Cas de Défaut de l'Émetteur constitue un Cas d'Exigibilité Croisée des Obligations Sécurisées, et en informant par écrit (constituant un "Avis de Mesure d'Exécution Envers l'Émetteur") l'Agent Financier et l'Émetteur (avec copie à l'administrateur central et aux Agences de Notation) avant la régularisation de tous les défauts, déclarer exigible et dû le principal de toutes les Obligations Sécurisées (sous réserve toutefois de l'Ordre de Paiement Prioritaires tel que défini <i>infra</i>), augmenté des intérêts courus, à la date de réception d'un tel avis de paiement par l'Agent Financier. Aux fins du présent paragraphe : Constitue un "Cas de Défaut de l'Émetteur" chacun des événements décrits ci-après : (a) à tout moment pertinent suite à la notification d'un avis de mesure d'exécution envers l'emprunteur, en cas de défaillance du test d'amortissement ; ou (b) l'Émetteur se trouve dans l'incapacité de rembourser le principal de toute Obligation sécurisée, ou les intérêts qui s'y rapportent, à la date d'échéance et d'exigibilité, à moins que cette incapacité ne résulte d'un défaut ou d'une erreur technique et sous réserve que le paiement ait lieu

		dans les trois (3) Jours Ouvrables suivant la date d'exigibilité ; ou (c) l'Émetteur se trouve dans l'incapacité de réaliser ou d'honorer tout autre engagement significatif qu'il aurait contracté au titre de toute Obligation sécurisée, et cette incapacité n'a pas été résolue dans les trente (30) jours calendaires suivant la réception par l'Agent Financier (avec copie à l'Émetteur et, le cas échéant, au contrôleur financier compétent) de l'avis écrit d'une telle incapacité par (i) le Représentant, pour les Obligations Sécurisées de Droit Français ou par (ii) un Porteur, pour les Obligations Sécurisées de Droit Allemand, exigeant la résolution de cette incapacité et mentionnant la possibilité d'invoquer la présente disposition en l'absence de résolution ; ou (d) tout autre engagement financier présent ou futur de l'Émetteur (y compris toute Obligation sécurisée de toute autre Souche, parmi lesquelles les Obligations Sécurisées de Droit Allemand) devient, ou est susceptible de devenir, exigible et dû avant son échéance prévue en conséquence d'un défaut de paiement sur de tels engagements, ou si toute dette de ce type n'est pas remboursée à la date prévue ou, selon le cas, dans le délai de grâce applicable (un "Cas d'Exigibilité Croisée des Obligations Sécurisées") ; ou (e) la demande ou l'adoption d'une décision suivie d'effet visant à la liquidation ou à la dissolution de l'Émetteur (sauf si cette liquidation ou dissolution a lieu à des fins de restructuration, d'absorption, de fusion ou suite au transfert de tout ou d'une grande partie des actifs de l'Émetteur, et dont les conditions auraient été préalablement approuvées par la Majorité des Porteurs de toutes les Souches d'Obligations Sécurisées en circulation (y compris de droit allemand) ou, le cas échéant, de tout Coupon qui leur serait rattaché, ladite liquidation ou dissolution ayant fait l'objet préalablement d'une Confirmation de la Notation) ; ou (f) l'Émetteur propose, de quelque manière que ce soit, un moratorium général de sa dette ou entame ou fait l'objet d'une procédure d'insolvabilité ou d'une procédure collective conformément au Livre VI du Code de commerce français, étant entendu que si l'Émetteur demande la nomination d'un mandataire <i>ad hoc</i> ou entame une procédure de conciliation, ou s'il fait l'objet d'une telle demande à travers ses principaux créanciers, la situation ne constituera pas un cas de défaut conformément au nouvel Article L. 611-16 du Code de commerce, réputé entrer en vigueur à cette date (ordonnance n° 2014-326 du 12 mars 2014). En vertu de ce nouvel Article L. 611-16 du Code de commerce, toute disposition contractuelle contraire sera réputée nulle et de nul effet ; ou (g) l'Émetteur cesse d'exercer tout ou une grande partie de son activité (sauf en cas de cessation d'activité à des fins de restructuration, d'absorption, de fusion ou suite au transfert de tout ou d'une grande partie des actifs de l'Émetteur, et dont les conditions auraient été préalablement approuvées par la Majorité des Porteurs de toutes les Souches d'Obligations Sécurisées en circulation (y compris de droit allemand) ou, le cas échéant de tout Coupon qui leur serait rattaché, ladite liquidation ou dissolution ayant fait l'objet préalablement d'une Confirmation de la Notation) ; ou (h) en cas d'événement de notation sur les couvertures, l'Émetteur (ou l'administrateur agissant pour le compte de ce dernier) ne conclut aucune
--	--	--

		convention de couverture dans les délais requis ; ou (i) l'Émetteur perd son autorisation d'exercice en tant que société de financement de l'habitat. On entend par " Majorité des Porteurs" : (i) concernant toute Souche d'Obligations Sécurisées de Droit Français, une résolution de l'Assemblée Générale (telle que définie <i>infra</i> au point C.9) portant sur une telle Souche ; et (ii) concernant toute Souche d'Obligations Sécurisées de Droit Allemand, l'approbation d'au moins un Porteur d'Obligations Sécurisées de Droit Allemand représentant au moins les deux tiers (2/3) du principal desdites Obligations Sécurisées de Droit Allemand en circulation à ce moment. Clause de consolidation De temps à autre, et sans l'approbation des Porteurs ou des porteurs de Coupons, l'Émetteur pourra créer et émettre de nouvelles Obligations Sécurisées, qui feront l'objet d'une consolidation avec les Obligations Sécurisées existantes, sous réserve que toutes ces Obligations Sécurisées s'accompagnent des mêmes droits à tous égards (sous réserve, éventuellement, d'une différence quant au montant de leur principal et à leur premier paiement d'intérêts, tels que spécifiés dans les Conditions Définitives applicables), et que les conditions applicables à ces Obligations Sécurisées prévoient une telle consolidation. Fiscalité Tous les remboursements de principal ou paiements d'intérêts pour ou pour le compte de l'Émetteur au titre des Obligations Sécurisées seront réputés nets et dégagés de toute retenue ou déduction au titre de toute taxe, droit, impôt ou redevance publique de toute nature, imposée, prélevée, collectée, retenue à la source ou incluse dans le paiement de l'assiette par la France ou sur le territoire français, ou par toute instance française ou de France ayant la faculté de lever un impôt, à moins qu'une telle retenue ou déduction ne soit prescrite par la loi. Droit applicable Droit français Prix d'émission Le prix d'émission des Obligations Sécurisées s'élève à 98,844 % du Montant Nominal Total. Valeur nominale spécifique : € 1.000 Ordres de Paiement Prioritaire : Les paiements aux Porteurs par l'Émetteur sont soumis aux ordres de paiement prioritaires applicables à ce dernier.
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs	Se reporter également aux informations fournies au point C.8 <i>supra</i>. Taux d'intérêt nominal Taux fixe Base d'intérêt : 0,875 % Marge : Sans objet Taux d'intérêt maximal ou minimal : Sans objet

		Date d'exigibilité et date d'échéance des intérêts La date d'exigibilité est le 14 novembre de chaque année. La date d'échéance est le 14 novembre 2024. Date d'Echéance et modalités d'amortissement de l'émission, y compris procédures de remboursement La Date d'Echéance Finale des Obligations Sécurisées est le 14 novembre 2024. Remboursement à la Date d'Echéance Valeur nominale spécifique Remboursement Anticipé Les Obligations Sécurisées seront remboursables par anticipation pour raisons fiscales, pour illégalité ou en cas de défaut. Rendement Le rendement des Obligations Sécurisées est de 0,997%. Représentants des Porteurs Les Porteurs sont groupés automatiquement pour la défense de leurs intérêts communs en une Masse. La Masse contractuelle s'applique. Le Représentant initial pour toutes les Souches d'Obligations Sécurisées est : BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, représenté par M. Sylvain THOMAZO, responsable des services de titrisation de créances privées de BNP Paribas Securities Services. Le Représentant suppléant, à cette date, est : M. Frédéric KRANTZ, responsable des ventes pour la France et le Benelux de BNP Paribas Securities Services, 8 rue de Friscaty, 57100 Thionville, France.
C.10	Dérivé auquel est lié le paiement des intérêts sur les Obligations Sécurisées	Sans objet : le paiement des intérêts produits par les Obligations Sécurisées n'est lié à aucun instrument dérivé.
C.11 / C.21	Cotation et admission à la négociation	Une demande a été faite par l'Emetteur (ou au nom et pour le compte de l'Emetteur) en vue de la cotation et de l'admission des Obligations Sécurisées de Droit Français aux négociations sur Euronext Paris à compter du 14 Novembre 2014.
Section D – Risques		
D.2	Risques clés propres à l'Emetteur	Les facteurs de risques liés à l'Émetteur et à son activité incluent notamment : - l'Émetteur assume la responsabilité exclusive des Obligations Sécurisées ; - l'Émetteur dépend de BNP Paribas ou de ses successeurs pour ses opérations et pour administrer les Documents du Programme, ainsi que pour le contrôle des actifs affectés à titre de sûretés, pour la couverture de tous risques de taux d'intérêt ou de taux de change entre ses actifs et ses passifs en vertu des Obligations Sécurisées et pour l'apport de liquidités ; - s'il remplace une contrepartie, l'Émetteur est exposé au risque de substitution, c'est-à-dire au risque de retard ou d'impossibilité de nomination d'une entité de substitution dans le délai requis ; - étant donné que certaines contreparties (y compris BNP Paribas) agissent en plusieurs qualités, l'Émetteur est exposé à des conflits d'intérêts ; - les Porteurs sont exposés au risque de modification, de remaniement ou d'amendement des Documents du Programme sans leur accord préalable ;

		- les lois françaises sur les procédures d'insolvabilité et la sauvegarde des entreprises en difficulté pourraient limiter la capacité des Porteurs à exercer leurs droits par voie d'exécution forcée en vertu des Obligations Sécurisées ; - certains risques peuvent exister en relation avec la mise en application de la Directive de l'UE sur le redressement et la résolution des crises bancaires ; - en cas d'ouverture d'une procédure collective à l'initiative de l'Emetteur, les porteurs des Obligations Sécurisées n'auront pas le droit de déclarer l'exigibilité immédiate des Obligations Sécurisées ; - l'Emetteur dispose de ressources limitées pour honorer ses obligations en vertu des Obligations Sécurisées ; - les recours et mesures d'exécution forcée à l'encontre de l'Emetteur sont soumis à des limitations significatives ; - il n'existe aucune garantie de la valeur de marché des investissements permis ; - l'Emetteur est exposé à des risques de taux d'intérêt et de taux de change et a mis en place une stratégie de couverture de ces risques ; - l'Emetteur est exposé à des risques de liquidité ; - l'Emetteur est exposé au risque de l'Emprunteur, au risque de ses sociétés liées et, en cas de défaut, au risque de crédit lié aux prêts à l'habitat ; - les sûretés garantissant les créances au titre de prêts à l'habitat sont régies par des dispositions légales françaises qui sont nouvelles, n'ont pas encore été interprétées par les magistrats français, peuvent être soumises aux règles relatives à la période suspecte et peuvent être limitées si elles sont considérées comme des garanties disproportionnées ; - l'Emetteur est enfin exposé au risque des débiteurs de prêts à l'habitat, y compris le risque de compensation, le risque de violation de déclarations et garanties, le risque lié à des procédures d'exécution forcée, le risque de fluctuations ou de perte de valeur des créances pour prêts à l'habitat et des biens immobiliers sous-jacents, et le risque de remboursement anticipé.
D.3	Risques propres Obligations Sécurisées	Il existe certains facteurs de risques qui sont importants afin d'évaluer les risques relatifs aux Obligations Sécurisées, notamment : - les risques d'investissement, les Obligations Sécurisées peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs ; - les risques liés à la structure des Obligations Sécurisées, incluant les Obligations Sécurisées à Taux Fixe, les Notes de crédit des Obligations Sécurisées et la Confirmation de la Notation ; - les risques généraux liés aux Obligations Sécurisées incluant (i) la modification des modalités applicables aux Obligations Sécurisées de Droit Français, (ii) les changements de loi, (iii) l'impact de changements réglementaires, (iv) la fiscalité, (v) la Directive de l'UE en matière de fiscalité des revenus de l'épargne, (vi) le projet de taxe sur les transactions financières, (vii) le fait que les Obligations Sécurisées ne sont pas enregistrées en vertu du <i>Securities Act</i> (loi américaine sur les valeurs mobilières), et (viii) la retenue à la source en vertu de la loi américaine dite FATCA (<i>U.S. Foreign Account Compliance Act</i>). - les risques liés au marché incluant généralement (i) le fait qu'un marché actif pour les Obligations Sécurisées puisse ne pas se développer, (ii) les risques de taux de change et de contrôles des changes, (iii) les risques de taux d'intérêt, et (iv) le fait que des considérations juridiques tenant à l'investissement puissent restreindre certains investissements.

		Les investisseurs potentiels ne devront prendre leur décision d'investissement dans les Obligations Sécurisées qu'après une lecture approfondie des informations contenues dans le Prospectus de Base et sont invités à consulter leurs propres conseillers quant aux aspects juridiques, fiscaux et connexes.
--	--	--

Section E – Offre		
E.2b	Raisons de l'offre utilisation produit de l'offre	Le produit net de l'émission des Obligations Sécurisées servira à financer les Avances à l'Emprunteur que l'Emetteur (en qualité de Prêteur) mettra à la disposition de BNP Paribas (en qualité d'Emprunteur) en vertu de la Convention de Crédit. Ce produit net pourra également financer l'achat futur par l'Emetteur d'actifs éligibles autres que des Avances à l'Emprunteur et des créances pour Prêts à l'Habitat, sous réserve que ces actifs soient éligibles à l'achat par l'Emetteur en vertu du cadre légal applicable aux sociétés de financement de l'habitat. Résumé spécifique à l'émission : Le produit net de l'émission des Obligations Sécurisées servira à financer les Avances à l'Emprunteur que l'Emetteur (en qualité de Prêteur) mettra à la disposition de BNP Paribas (en qualité d'Emprunteur) en vertu de la Convention de Crédit (comme définie au point B.15). Ce produit net pourra également financer l'achat futur par l'Emetteur d'actifs éligibles autres que des Avances à l'Emprunteur et des créances pour Prêts à l'Habitat, sous réserve que ces actifs soient éligibles à l'achat par l'Emetteur en vertu du cadre légal applicable aux sociétés de financement de l'habitat.
E.3	Modalités conditions et de l'offre	Sans objet.
E.4	Intérêt des personnes physiques ou morales pouvant influencer sensiblement sur l'émission	Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission des Obligations Sécurisées n'y a d'intérêt significatif.
E.7	Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	Aucune dépense n'a été mise à la charge de l'investisseur par l'Emetteur.