

**Final Terms dated 6 February 2015**

***[BNP PARIBAS***

***(incorporated in France)***

***(the Issuer)***

**Issue of EUR 50,000,000 4.50 per cent. Fixed Rate Notes due 21 March 2023**

**Series 14082 Tranche 5**

**(The Notes)**

**to be consolidated (*assimilable for the purposes of French law*) and  
form a single Series with**

***EUR 150,000,000 4.50 per cent. Fixed Rate Notes due 21 March 2023***

***issued on 14 November 2011***

***Tranche 4 of Series 14082***

***EUR 300,000,000 4.50 per cent. Fixed Rate Notes due 21 March 2023 issued on 26 May 2011***

***Tranche 3 of Series 14082***

***EUR 400,000,000 4.50 per cent. Fixed Rate Notes due 21 March 2023 issued on 18 April 2011***

***Tranche 2 of Series 14082***

***and***

***EUR 600,000,000 4.50 per cent. Fixed Rate Notes due 21 March 2023 issued on 21 March 2011***

***Tranche 1 of Series 14082***

***(Tranches 1, 2, 3 and 4, together the Existing Notes)***

***under the €90,000,000,000***

***Euro Medium Term Note Programme***

***(the Programme)***

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

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

## PART A– CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the section entitled "Terms and Conditions of the English Law Notes" in the Base Prospectus dated 3 June 2010 which is incorporated by reference in the Base Prospectus dated 5 June 2014. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive, and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 5 June 2014 which received visa n° 14-275 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 5 June 2014 and the Supplements to it dated 10 July 2014, 7 August 2014, 22 September 2014, 7 November 2014 and 6 February 2015, which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the "**Base Prospectus**"), including the Conditions incorporated by reference in the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus are available for viewing at, and copies may be obtained from BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent, 33, rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer's website ([www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)) and will be available on the AMF website ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).) A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will be sent free of charge by the the Issuer to any investor requesting such documents.

- |    |                                                                     |                                                                                                                                                                                                       |
|----|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Issuer:                                                             | BNP Paribas                                                                                                                                                                                           |
| 2. | (i) Series Number:                                                  | 14082                                                                                                                                                                                                 |
|    | (i) Tranche Number:                                                 | 5                                                                                                                                                                                                     |
|    |                                                                     | The Notes will on or about the date which is 40 days following the Issue Date be consolidated ( <i>assimilables</i> for the purposes of French law) and form a single Series with the Existing Notes. |
| 3. | Specified Currency:                                                 | Euro ( <b>EUR</b> )                                                                                                                                                                                   |
| 4. | Aggregate Nominal Amount:                                           |                                                                                                                                                                                                       |
|    | (i) Series:                                                         | EUR 1,500,000,000                                                                                                                                                                                     |
|    | (ii) Tranche:                                                       | EUR 50,000,000                                                                                                                                                                                        |
| 5. | Issue Price of Tranche:                                             | 128.96 per cent. of the Aggregate Nominal Amount plus accrued interest from and including the Interest Commencement Date to but excluding the Issue Date amounting to EUR 2,009,589.04                |
| 6. | Minimum Trading Size:                                               | Not applicable                                                                                                                                                                                        |
| 7. | (i) Specified Denominations:                                        | EUR 1,000                                                                                                                                                                                             |
|    | (i) Calculation Amount<br>(Applicable to Notes in definitive form): | EUR 1,000                                                                                                                                                                                             |
| 8. | (i) Issue Date:                                                     | 10 February 2015                                                                                                                                                                                      |
|    | (i) Interest Commencement Date (if different from the Issue Date):  | 21 March 2014                                                                                                                                                                                         |
| 9. | Maturity Date:                                                      | 21 March 2023                                                                                                                                                                                         |

|            |                                                                                                                       |                                                                                           |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>10.</b> | Form of Notes:                                                                                                        | Bearer                                                                                    |
| <b>11.</b> | Interest Basis:                                                                                                       | 4.50 per cent. Fixed Rate<br>(further particulars specified below)                        |
| <b>12.</b> | Coupon Switch:                                                                                                        | Not applicable                                                                            |
| <b>13.</b> | Redemption/Payment Basis:                                                                                             | Redemption at par                                                                         |
| <b>14.</b> | Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:                                                                 | Not applicable                                                                            |
| <b>15.</b> | Put/Call Options:                                                                                                     | Not applicable                                                                            |
| <b>16.</b> | Exchange Rate:                                                                                                        | Not applicable                                                                            |
| <b>17.</b> | Status of the Notes:                                                                                                  | Senior                                                                                    |
| <b>18.</b> | Knock-in Event:                                                                                                       | Not applicable                                                                            |
| <b>19.</b> | Knock-out Event:                                                                                                      | Not applicable                                                                            |
| <b>20.</b> | Method of distribution:                                                                                               | Non-syndicated                                                                            |
| <b>21.</b> | Hybrid Securities:                                                                                                    | Not applicable                                                                            |
| <b>22.</b> | Interest:                                                                                                             | Applicable                                                                                |
|            | (i) Interest Period(s):                                                                                               | As per Conditions                                                                         |
|            | (ii) Interest Period End Date(s):                                                                                     | 21 March in each year                                                                     |
|            | (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):                                                        | Not applicable                                                                            |
|            | (iv) Interest Payment Date(s):                                                                                        | 21 March in each year from and including 21 March 2015 to and including the Maturity Date |
|            | (v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s):                                                             | Modified Following                                                                        |
|            | (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): | Not applicable                                                                            |
|            | (vii) Margin(s):                                                                                                      | Not applicable                                                                            |
|            | (viii) Minimum Interest Rate:                                                                                         | Not applicable                                                                            |
|            | (ix) Maximum Interest Rate:                                                                                           | Not applicable                                                                            |
|            | (x) Day Count Fraction:                                                                                               | Actual/Actual (ICMA), unadjusted                                                          |
|            | (xi) Determination Dates:                                                                                             | 21 March in each year                                                                     |
|            | (xii) Accrual to Redemption:                                                                                          | Applicable                                                                                |
|            | (xiii) Rate of Interest:                                                                                              | Fixed Rate                                                                                |
|            | (xiv) Coupon Rate:                                                                                                    | Not applicable                                                                            |
| <b>23.</b> | Fixed Rate Provisions:                                                                                                | Applicable                                                                                |
|            | (i) Fixed Rate(s) of Interest:                                                                                        | 4.50 per cent. per annum payable annually in arrear on each Interest Payment Date         |
|            | (ii) Fixed Coupon Amount(s):                                                                                          | EUR 45 per Calculation Amount                                                             |

|     |                                                                                                                                                                                                |                                    |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|     | (iii) Broken Amount(s):                                                                                                                                                                        | Not applicable                     |
|     | (iv) Resettable Notes:                                                                                                                                                                         | Not applicable                     |
| 24. | Floating Rate Provisions:                                                                                                                                                                      | Not applicable                     |
| 25. | Screen Rate Determination:                                                                                                                                                                     | Not applicable                     |
| 26. | ISDA Determination:                                                                                                                                                                            | Not applicable                     |
| 27. | FBF Determination:                                                                                                                                                                             | Not applicable                     |
| 28. | Zero Coupon Provisions:                                                                                                                                                                        | Not applicable                     |
| 29. | Index Linked Interest Provisions:                                                                                                                                                              | Not applicable                     |
| 30. | Share Linked Interest Provisions:                                                                                                                                                              | Not applicable                     |
| 31. | Inflation Linked Interest Provisions:                                                                                                                                                          | Not applicable                     |
| 32. | Commodity Linked Interest Provisions:                                                                                                                                                          | Not applicable                     |
| 33. | Fund Linked Interest Provisions:                                                                                                                                                               | Not applicable                     |
| 34. | ETI Linked Interest Provisions:                                                                                                                                                                | Not applicable                     |
| 35. | Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:                                                                                                                                         | Not applicable                     |
| 36. | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:                                                                                                                                           | Not applicable                     |
| 37. | Additional Business Centre(s) (Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be): | Not applicable                     |
| 38. | Final Redemption:                                                                                                                                                                              | Calculation Amount x 100 per cent. |
| 39. | Final Payout:                                                                                                                                                                                  | Not applicable                     |
| 40. | Automatic Early Redemption:                                                                                                                                                                    | Not applicable                     |
| 41. | Issuer Call Option:                                                                                                                                                                            | Not applicable                     |
| 42. | Noteholder Put Option:                                                                                                                                                                         | Not applicable                     |
| 43. | Aggregation:                                                                                                                                                                                   | Not applicable                     |
| 44. | Index Linked Redemption Amount:                                                                                                                                                                | Not applicable                     |
| 45. | Share Linked Redemption Amount:                                                                                                                                                                | Not applicable                     |
| 46. | Inflation Linked Redemption Amount:                                                                                                                                                            | Not applicable                     |
| 47. | Commodity Linked Redemption Amount:                                                                                                                                                            | Not applicable                     |
| 48. | Fund Linked Redemption Amount:                                                                                                                                                                 | Not applicable                     |
| 49. | Credit Linked Notes:                                                                                                                                                                           | Not applicable                     |
| 50. | ETI Linked Redemption Amount:                                                                                                                                                                  | Not applicable                     |
| 51. | Foreign Exchange (FX) Rate Linked                                                                                                                                                              | Not applicable                     |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                             |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | Redemption Amount:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                             |
| 52. | Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Not applicable                                                                                                                                              |
| 53. | Early Redemption Amount:                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                             |
|     | Early Redemption Amount(s):                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Calculation Amount x 100 per cent.                                                                                                                          |
| 54. | Provisions applicable to Physical Delivery:                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Not applicable                                                                                                                                              |
| 55. | Variation of Settlement:                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                             |
|     | (i) Issuer's option to vary settlement:                                                                                                                                                                                                                                                                                             | The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.                                                                             |
|     | (ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:                                                                                                                                                                                                                                                                            | Not applicable                                                                                                                                              |
| 56. | Form of Notes:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Bearer Notes:                                                                                                                                               |
|     | New Global Note:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Yes                                                                                                                                                         |
|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event. |
| 57. | Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):                                                                                                                                                                                                                        | Not applicable                                                                                                                                              |
| 58. | Identification information of Holders:                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Not applicable                                                                                                                                              |
| 59. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):                                                                                                                                                                                                                   | No                                                                                                                                                          |
| 60. | Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and, if different from those specified in the Temporary Global Note, consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment: | Not applicable                                                                                                                                              |
| 61. | Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:                                                                                                                                                                                                           | Not applicable                                                                                                                                              |
| 62. | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:                                                                                                                                                                                                                                                                    | Not applicable                                                                                                                                              |
| 63. | Masse (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes):                                                                                                                                                                                                                                                           | Not applicable                                                                                                                                              |
| 64. | Governing law:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | English law                                                                                                                                                 |
| 65. | Calculation Agent:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Not applicable                                                                                                                                              |

- |     |                                  |                                                                                                                                  |                                       |
|-----|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 66. | (i)                              | If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas (material features)(specifying Lead Manager): | Not applicable                        |
|     | (i)                              | Date of Subscription Agreement:                                                                                                  | Not applicable                        |
|     | (ii)                             | Stabilisation Manager (if any):                                                                                                  | Not applicable                        |
|     | (iii)                            | If non-syndicated, name of relevant Dealer:                                                                                      | BNP Paribas UK Limited                |
| 67. | Total commission and concession: |                                                                                                                                  | Not applicable                        |
| 68. | U.S. Selling Restrictions:       |                                                                                                                                  | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D |
| 69. | Non exempt Offer:                |                                                                                                                                  | Not applicable                        |

## RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:   
Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading

- |      |                                                             |                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (i)  | Listing and admission to trading:                           | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date.<br><br>The Existing Notes are already admitted to trading on Euronext Paris. |
| (ii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 4,100                                                                                                                                                                                                                          |

### 2. Ratings

- |          |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ratings: | The Notes to be issued are expected to be rated<br><br>A1 by Moody's Investors Service Ltd (" <b>Moody's</b> ")<br><br>A+ by Standard & Poor's Credit Market Services SAS (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ")<br><br>A+ by Fitch France S.A.S (" <b>Fitch</b> ") |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

*As defined by Standard & Poor's, an A+ rating means that the Issuer's capacity to meet its financial commitment under the Notes is very strong.*

*Obligations rated A1 by Moody's are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category.*

*As defined by Fitch France an A+ rating denotes a very low expectation of credit risk. It indicates a very strong capacity for timely payment of financial commitments. Such capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.*

Each of Moody's, Standard & Poor's and Fitch is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

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

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

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

- |       |                           |                                                  |
|-------|---------------------------|--------------------------------------------------|
| (i)   | Reasons for the offer:    | See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus |
| (ii)  | Estimated net proceeds:   | EUR 66,489,589.04                                |
| (iii) | Estimated total expenses: | As per item 1(ii) above                          |

### 5. Fixed Rate Notes only – Yield

- |                      |                                                                                                                                               |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Indication of yield: | 0.796686 per cent.<br><br>The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield. |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**6. OPERATIONAL INFORMATION**

- |       |                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (i)   | ISIN:                                                                                                                                                                    | Temporary ISIN: XS1186930357<br>Permanent ISIN XS0606704558                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| (ii)  | Common Code:                                                                                                                                                             | Temporary Common Code: 118693035<br>Permanent Common Code: 060670455                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): | Not applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| (iv)  | Delivery:                                                                                                                                                                | Delivery against payment                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (v)   | Additional Paying Agent(s) (if any):                                                                                                                                     | Not applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| (vi)  | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:                                                                                                | Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safe-keeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. |
| (vii) | Name and address of Registration Agent:                                                                                                                                  | Not applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



## **ANNEX – SUMMARY OF THE NOTES**

## SUMMARY OF THE NOTES

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

### Section A - Introduction and warnings

| Element | Title                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1     | Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 5 June 2014 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 5 June 2014.</li> <li>• Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</li> <li>• 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.</li> <li>• No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul> |
| A.2     | Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached | Not applicable – the Notes are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## Section B - Issuer

| Element | Title                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1     | Legal and commercial name of the Issuer                     | BNP Paribas ("BNPP" or the "Bank" or the "Issuer").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.2     | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank, having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.4b    | Trend information                                           | <p><b>Macro-economic environment</b></p> <p>Market and macroeconomic conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts<sup>1</sup> 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><b>Laws and Regulations applicable to Financial Institutions</b></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the Bank have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the Bank), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that</p> |

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

|             |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                             | <p>have or are likely to affect the Bank, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("<i>Sociétés de financement</i>"), which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements "CRD IV" dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the Bank as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission's proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the "Volcker" Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-U.S. banks) that was recently adopted by the U.S. regulatory authorities. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the Bank in particular.</p> |
| <b>B.5</b>  | Description of the Group    | <p>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 185,000 employees, including over 141,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "<b>BNPP Group</b>").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>B.9</b>  | Profit forecast or estimate | <p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• enhance client focus and services</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>B.10</b> | Audit report qualifications | <p>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|             |                                                                                                                  |                                   |                    |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <b>B.12</b> | Selected historical key financial information:                                                                   |                                   |                    |
|             | <b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b>                                                    |                                   |                    |
|             |                                                                                                                  | <b>31/12/2014<br/>(unaudited)</b> | <b>31/12/2013*</b> |
|             | Revenues                                                                                                         | 39,168                            | 37,286 **          |
|             | Cost of risk                                                                                                     | (3,705)                           | (3,643) **         |
|             | Net income, Group share                                                                                          | 157                               | 4,818              |
|             | * Restated                                                                                                       |                                   |                    |
|             | ** Further restated                                                                                              |                                   |                    |
|             |                                                                                                                  | <b>31/12/2014<br/>(unaudited)</b> | <b>31/12/2013</b>  |
|             | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)                                                          | 10.3%                             | 10.3%              |
|             | Total consolidated balance sheet                                                                                 | 2,077,759                         | 1,810,522*         |
|             | Consolidated loans and receivables due from customers                                                            | 657,403                           | 612,455*           |
|             | Consolidated items due to customers                                                                              | 641,549                           | 553,497*           |
|             | Shareholders' equity (Group share)                                                                               | 89,410                            | 87,433*            |
|             | * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised                    |                                   |                    |
|             | ** Further restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised           |                                   |                    |
|             | <b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2014 – In millions of EUR</b>       |                                   |                    |
|             |                                                                                                                  | <b>30/06/2014</b>                 | <b>30/06/2013*</b> |
|             | Revenues                                                                                                         | 19,481                            | 19,133             |
|             | Cost of risk                                                                                                     | (1,939)                           | (1,871)            |
|             | Net income, Group share                                                                                          | (2,649)                           | 3,350              |
|             | * Restated                                                                                                       |                                   |                    |
|             |                                                                                                                  | <b>30/06/2014</b>                 | <b>31/12/2013</b>  |
|             | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)                                                          | 10.0%                             | 10.3%              |
|             | Total consolidated balance sheet                                                                                 | 1,906,625                         | 1,810,522*         |
|             | Consolidated loans and receivables due from customers                                                            | 623,703                           | 612,455*           |
|             | Consolidated items due to customers                                                                              | 572,863                           | 553,497*           |
|             | Shareholders' equity (Group share)                                                                               | 84,600                            | 87,433*            |
|             | * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised                    |                                   |                    |
|             | <b>Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2014 – In millions of EUR</b> |                                   |                    |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 30/09/2014 | 30/09/2013* |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
|  | Revenues                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 29,018     | 28,940      |
|  | Cost of risk                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (2,693)    | (2,785)     |
|  | Net income, Group share                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -1,147     | 4,708       |
|  | * Restated                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |             |
|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 30/9/2014  | 31/12/2013  |
|  | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 10.1%      | 10.3%       |
|  | Total consolidated balance sheet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2,068,635  | 1,810,522*  |
|  | Consolidated loans and receivables due from customers                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 647,129    | 612,455*    |
|  | Consolidated items due to customers                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 616,926    | 553,497*    |
|  | Shareholders' equity (Group share)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 87,588     | 87,433*     |
|  | * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |            |             |
|  | <b>Statements of no significant or material adverse change</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |            |             |
|  | <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2014 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2013 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>"Paris, 30 June 2014</p> <p><b>BNP Paribas announces a comprehensive settlement regarding the review of certain USD transactions by US authorities</b></p> <p><i>BNP Paribas today announced a comprehensive settlement of the pending investigation relating to US dollar transactions involving parties subject to US sanctions, including agreements with the U.S. Department of Justice, U.S. Attorney's Office for the Southern District of New York, the New York County District Attorney's Office, the Board of Governors of the U.S. Federal Reserve System (FED), the New York State Department of Financial Services (DFS), and the US Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control (OFAC).</i></p> <p><i>The settlement includes guilty pleas entered into by BNP Paribas SA in relation to violations of certain US laws and regulations regarding economic sanctions against certain countries and related recordkeeping. BNP Paribas also agrees to pay a total of USD 8.97 billion (Euros 6.6 billion). Beyond what has already been provisioned, this will result in an exceptional charge of Euros 5.8 billion to be booked in the second quarter of 2014. BNP Paribas also accepts a temporary suspension of one year starting 1st January 2015 of the USD direct clearing focused mainly on the Oil &amp; Gas Energy &amp; Commodity Finance business line in certain locations.</i></p> <p><i>BNP Paribas has worked with the US authorities to resolve these issues and the resolution of these matters was coordinated by its home regulator (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR) with its lead regulators. BNP Paribas will maintain its licenses as part of the settlements, and expects no impact on its operational or business capabilities to serve the vast majority of its clients. During 2015, the activities of the perimeter concerned will clear US dollars through a third party bank instead of clearing through BNP Paribas New York and all necessary measures are being taken to ensure smooth transition and no material impact for the clients concerned. BNP Paribas notes that part of the Group's USD clearing is already done today through third party banks.</i></p> |            |             |

Based on its estimates, BNP Paribas expects its fully loaded Basel III CET1 ratio as at 30 June 2014 to be at around 10%, consistent with the Group's targets announced within its 2014-2016 business development plan. This estimate takes into account in particular solid underlying second quarter net results and pro rata temporis the current intention of the bank to adapt its dividend for 2014 to a level equal to that of 2013 (1.50 euros per share).

In advance of the settlement, the bank designed new robust compliance and control procedures. Many of these are already in force and are working effectively, and involve important changes to the Group's procedures. Specifically:

- a new department called Group Financial Security US, part of the Group Compliance function, will be headquartered in New York and will ensure that BNP Paribas complies globally with US regulation related to international sanctions and embargoes.
- all USD flows for the entire BNP Paribas Group will be ultimately processed and controlled via the branch in New York.

As a result of BNP Paribas' internal review, a number of managers and employees from relevant business areas have been sanctioned, a number of whom have left the Group.

Jean-Laurent Bonnafe, CEO of BNP Paribas, said: "We deeply regret the past misconduct that led to this settlement. The failures that have come to light in the course of this investigation run contrary to the principles on which BNP Paribas has always sought to operate. We have announced today a comprehensive plan to strengthen our internal controls and processes, in ongoing close coordination with the US authorities and our home regulator to ensure that we do not fall below the high standards of responsible conduct we expect from everyone associated with BNP Paribas".

"Having this matter resolved is an important step forward for us. Apart from the impact of the fine, BNP Paribas will once again post solid results this quarter and we want to thank our clients, employees, shareholders and investors for their support throughout this difficult time".

"The Group remains focused on implementing its 2014-2016 business development plan. We confirm our ambition to meet the targets of this plan announced in March this year. In particular, North America remains a strategic market for the Group where we plan to further develop our retail, investment solutions and corporate & investment banking franchise over the coming years".

"BNP Paribas is a client-centric bank and we will continue to work every single day to earn the trust and respect of all our stakeholders in service of our clients and the economy".

Following the settlement, the Bank expects its banking licenses to be maintained where it operates (although this settlement could provide the basis for a regulator to rescind a license), and has received confirmations or assurances in this regard from its principal regulators. The Bank expects that the settlement will have no impact on its operational or business capabilities to serve the vast majority of its clients. There can be no assurance, however, that unanticipated collateral consequences of the settlement will not adversely affect its business. Such unanticipated collateral consequences include the possibility that clients, counter-parties and other persons or entities with whom the Bank does business may choose to limit their future business with the Bank. It also includes for some limited activities, in particular in the United States, the possibility that an authority may refuse to grant the Bank a waiver needed to pursue a specific activity, or may withdraw an authorization to conduct a specific activity. Similarly, the Bank cannot be certain that the suspension of U.S. dollar clearing in respect of certain of its business lines will not lead to a loss of business.

**B.13**

Events  
impacting the

Not applicable, as at 6 February 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a

|             |                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | Issuer's solvency                    | material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2014.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>B.14</b> | 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" (BP<sup>2</sup>I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP<sup>2</sup>I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder. See also Element B.5 above.</p> |
| <b>B.15</b> | Principal activities                 | <p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• a set of Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• International Retail Banking, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest;</li> </ul> </li> <li>• Personal Finance;</li> </ul> </li> <li>• Investment Solutions; and</li> <li>• Corporate and Investment Banking (CIB).</li> </ul>                                                                                     |
| <b>B.16</b> | Controlling Shareholders             | <p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>B.17</b> | Solicited credit ratings             | <p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.).</p> <p>The Notes have are expected to be rated A1 by Moody's Investors Services Ltd., A+ by Standard and Poor's Credit Market Services SAS and A+ by 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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



## Section C – Notes

| Element | Title                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1     | Type and class of Notes/ISIN         | <p>The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 14082. The Tranche number is 5.</p> <p>The Temporary ISIN is: XS1186930357</p> <p>The Temporary Common Code: 118693035</p> <p>The Permanent ISIN is: XS0606704558</p> <p>The Permanent Common Code is: 0606704558</p> <p>The Common Code is: 118693035</p> <p>The Notes will be consolidated and form a single series with existing Tranches 1 to 4 on exchange of the Temporary Bearer Global Note for interests in the Permanent Bearer Global Note, which is expected to occur on or about 23 March 2015.</p> <p>The Notes are cash settled Notes.</p> |
| C.2     | Currency                             | The currency of this Series of Notes is euro ( <b>EUR</b> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.5     | Restrictions on free transferability | The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in <i>Subscription and Sale</i> and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Notes are offered or sold.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.8     | Rights attaching to the Notes        | <p>Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status and Subordination (Ranking)</b></p> <p>The Notes are Senior Notes.</p> <p>Senior Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>                                                                                  |
|         |                                      | <p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|         |                                      | <p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Senior Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's obligations in respect of the Notes and the insolvency or winding up of the Issuer.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|         |                                      | <p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|            |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                     | 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><b><i>Taxation</i></b></p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "<b>Code</b>") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> |
|            |                     | <p><b><i>Governing law</i></b></p> <p>This Series of Notes is governed by English law.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>C.9</b> | Interest/Redemption | <b><i>Interest</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|            |                     | <p>The Notes pay interest from 21 March 2014 at the fixed rate of 4.50 per cent. per annum. Interest will be paid annually in arrear on 21 March in each year. The first interest payment will be made on 21 March 2015.</p> <p><b><i>Redemption</i></b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Note will be redeemed on the Maturity Date at par.</p> <p><b><i>Representative of Noteholders</i></b></p> <p>No representative of the Noteholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|             |                                                                                                            |                                                                                                                       |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.10</b> | Derivative component in the interest payment                                                               | Not Applicable                                                                                                        |
| <b>C.11</b> | Admission to Trading                                                                                       | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris. |
| <b>C.15</b> | How the value of the investment in derivative securities is affected by the value of the underlying assets | Not applicable                                                                                                        |
| <b>C.16</b> | Maturity                                                                                                   | The Maturity Date of the Notes is 21 March 2023                                                                       |
| <b>C.17</b> | Settlement Procedure                                                                                       | This Series of Notes is cash settled.<br>The Issuer does not have the option to vary settlement.                      |
| <b>C.18</b> | Return on derivative securities                                                                            | Not applicable                                                                                                        |
| <b>C.19</b> | Final reference price of the Underlying                                                                    | Not applicable, there is no final reference price of the Underlying.                                                  |
| <b>C.20</b> | Underlying                                                                                                 | Not applicable, there is no underlying.                                                                               |

## Section D- Risks

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

|            |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                               | <p>result in lost business and other losses.</p> <p>Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>D.3</b> | Key risks regarding the Notes | <p>In addition to the risks relating to the Issuer (including the default risk) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme, including that the Notes are unsecured obligations, the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events, an active secondary market may never be established or may be illiquid and that this may adversely affect the value at which an investor may sell its Notes, (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment), Notes may be redeemed prior to maturity at the option of the Issuer which may limit their market value, a Noteholder holds fewer Notes than the specified minimum trading amount, such Noteholder will not be permitted to transfer their remaining Notes prior to redemption without first purchasing enough additional Notes in order to hold the minimum trading amount, the Notes may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Notes, the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Notes affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Notes, certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below</p> <p>In certain circumstances Noteholders may lose the entire value of their investment.</p> |
| <b>D.6</b> | Risk warning                  | <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Notes when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Notes.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

#### Section E - Offer

| Element     | Title           |                                                                      |
|-------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>E.2b</b> | Reasons for the | The net proceeds from the issue of the Notes will become part of the |

|            |                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | offer and use of proceeds                                         | general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>E.3</b> | Terms and conditions of the offer                                 | <p>Not applicable – the Notes are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.</p> <p>The issue price of the Notes is 128.96 per cent. of their nominal amount plus accrued interest from and including 21 March 2024 to but excluding 10 February 2015 amounting to EUR2,009,589.04.</p>                                                                                                                                    |
| <b>E.4</b> | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | Any Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its Affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests. |
| <b>E.7</b> | Expenses charged to the investor by the Issuer                    | No expenses are being charged to an investor by the Issuer.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

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

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

### Section A - Introduction et avertissements

| Élément | Description de l'Élément                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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"> <li>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'Élément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP, en date du 5 juin 2014 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Élément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP en date du 5 juin 2014.</li> <li>Toute décision d'investir dans les Obligations concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.</li> <li>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un État Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.</li> <li>Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur dans cet État Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet État Membre, à moins</li> </ul> |

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



## Section B - Emetteur

| Elément | Description de l'Elément                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1     | Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur               | BNP Paribas ("BNPP" ou la "Banque" ou l'"Emetteur").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.2     | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | L'Emetteur a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| B.4b    | Information sur les tendances                                | <p><b>Conditions Macroéconomiques</b></p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de la Banque. La nature de son activité fait que la Banque est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2013, l'économie mondiale aura engagé son rééquilibrage avec le ralentissement d'un certain nombre de pays émergents, couplé à un léger redressement de l'activité dans les pays développés. Au cours de l'année 2013, les conditions économiques globales sont restées généralement stables par rapport à l'année 2012. Les prévisions économiques du FMI et de l'OCDE<sup>1</sup> pour l'année 2014 prévoient une reprise modérée de la croissance pour les économies développées, mais plus modeste et hétérogène pour les pays de la zone Euro. Leurs analystes considèrent que des incertitudes demeurent sur la solidité de la reprise, notamment à la lumière de la réduction annoncée par la Réserve Fédérale des États-Unis en décembre 2013 de son programme de soutien à l'économie américaine et, au sein de la zone Euro, un risque déflationniste n'est pas à exclure.</p> <p>Au sein de la zone Euro, les <i>spreads</i> des États ont continué à diminuer en 2013 à la suite de la baisse enregistrée en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés. Certains États ont sensiblement amélioré leur situation financière mais une incertitude persiste sur la solvabilité de certains autres.</p> <p><b>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières</b></p> |

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

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur la Banque connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière globale. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées au cours des dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que la Banque), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un <i>reporting</i> obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les mesures adoptées récemment, ou encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur la Banque, comprennent notamment l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, la Directive et le Règlement sur les fonds propres réglementaires dits « CRD 4 » du 26 juin 2013 et dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, les projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD 4 élaborées par l'EBA, la désignation de la Banque en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB, la consultation sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union Européenne de 2013 et la proposition de la Commission Européenne de réforme structurelle du secteur bancaire européen du 29 janvier 2014, la proposition de Règlement sur les indices de référence, le mécanisme européen de surveillance unique, le projet européen de mécanisme de résolution unique et le projet de directive européenne sur le redressement et la résolution des banques, le règlement final concernant les banques étrangères relatif à certaines exigences en matière de liquidités, fonds propres et autres éléments prudentiels adopté par la Réserve Fédérale des États-Unis, la proposition de la Réserve Fédérale concernant les ratios de liquidité des banques de taille importante ainsi que la Règle «Volcker» sur l'encadrement des investissements ou des <i>sponsorships</i> dans les <i>hedge funds</i> et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres, récemment adoptée par les autorités de régulation américaines. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur la Banque peut être significatif.</p> |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |
|------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| B.5  | Description du Groupe                                              | BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe: la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 75 pays et compte près de 185.000 collaborateurs, dont plus de 141.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " <b>Groupe BNPP</b> ").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |
| B.9  | Prévision ou estimation du bénéfice                                | <p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle autour de ses trois piliers Retail Banking, CIB et Investment Solutions. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution. Il a pour objectif une rentabilité des fonds propres supérieure ou égale à 10% en 2016.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• renforcer la proximité avec les clients</li><li>• simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement</li><li>• efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle</li><li>• adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire</li><li>• réussir les initiatives de développement</li></ul> |                    |
| B.10 | Réserves contenues dans le rapport d'audit                         | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |
| B.12 | Informations financières historiques clés sélectionnées            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |
|      | <b>Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |
|      |                                                                    | <b>31/12/2014 (chiffres non audités)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>31/12/2013*</b> |
|      | Produit Net Bancaire                                               | 39.168                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 37.286**           |
|      | Coût du Risque                                                     | (3.705)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | (3.643)**          |
|      | Résultat Net, part du Groupe                                       | 157                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4.818              |
|      | * Retraité                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |
|      | ** De nouveau retraits                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |
|      |                                                                    | <b>31/12/2014 (chiffres non audités)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>31/12/2013</b>  |
|      | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)                   | 10,3%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 10,3%              |
|      | Total du bilan consolidé                                           | 2.077.759                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1.810.522*         |
|      | Total des prêts et créances sur la clientèle                       | 657.403                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 612.455*           |

|                                                                                                                                     |                   |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Total des dettes envers la clientèle                                                                                                | 641.549           | 553.497*           |
| Capitaux Propres (part du Groupe)                                                                                                   | 89.410            | 87.433*            |
| * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée                                        |                   |                    |
| ** De nouveau retraits à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée                            |                   |                    |
| <b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2014 - En millions d'EUR</b>      |                   |                    |
|                                                                                                                                     | <b>30/06/2014</b> | <b>30/06/2013*</b> |
| Produit Net Bancaire                                                                                                                | 19,481            | 19,133             |
| Coût du Risque                                                                                                                      | (1,939)           | (1,871)            |
| Résultat Net, part du Groupe                                                                                                        | (2,649)           | 3,350              |
| * Retraité                                                                                                                          |                   |                    |
|                                                                                                                                     | <b>30/06/2014</b> | <b>31/12/2013</b>  |
| Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)                                                                                    | 10,0%             | 10,3%              |
| Total du bilan consolidé                                                                                                            | 1,906,625         | 1,810,522*         |
| Total des prêts et créances sur la clientèle                                                                                        | 623,703           | 612,455*           |
| Total des dettes envers la clientèle                                                                                                | 572,863           | 553,497*           |
| Capitaux Propres (part du Groupe)                                                                                                   | 84,600            | 87,433*            |
| * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée                                        |                   |                    |
| <b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2014 - En millions d'EUR</b> |                   |                    |
|                                                                                                                                     | <b>30/09/2014</b> | <b>30/09/2013*</b> |
| Produit Net Bancaire                                                                                                                | 29.018            | 28.940             |
| Coût du Risque                                                                                                                      | (2.693)           | (2.785)            |
| Résultat Net, part du Groupe                                                                                                        | -1.147            | 4.708              |
| * Retraité                                                                                                                          |                   |                    |
|                                                                                                                                     | <b>30/09/2014</b> | <b>31/12/2013</b>  |
| Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)                                                                                    | 10,1%             | 10,3%              |
| Total du bilan consolidé                                                                                                            | 2.068.635         | 1.810.522*         |
| Total des prêts et créances sur la clientèle                                                                                        | 647.129           | 612.455*           |
| Total des dettes envers la clientèle                                                                                                | 616.926           | 553.497*           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Capitaux Propres (part du Groupe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 87.588 | 87.433* |
| * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |        |         |
| <p><b><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></b></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> <p>"Paris, le 30 juin 2014</p> <p><b><i>BNP Paribas annonce un accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars</i></b></p> <p><i>BNP Paribas annonce aujourd'hui être parvenue à un règlement global relatif à l'enquête portant sur certaines transactions en dollars concernant des pays soumis aux sanctions des Etats-Unis. Ce règlement inclut des accords avec le US Department of Justice, le US Attorney's Office pour le district sud de New York, le District Attorney's Office du comté de New York, le Conseil des Gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (FED), le Département des Services financiers de l'État de New York (DFS) et l'Office of Foreign Assets Control (OFAC) du Département du Trésor américain.</i></p> <p><i>Dans le cadre de cet accord, BNP Paribas SA reconnaît sa responsabilité (« guilty plea ») pour avoir enfreint certaines lois et réglementations des Etats-Unis relatives à des sanctions économiques à l'encontre de certains pays et aux enregistrements des opérations liées. BNP Paribas accepte également de payer un total de 8,97 milliards de dollars (6,6 milliards d'euros). Compte tenu des sommes déjà provisionnées, ce montant donnera lieu à la comptabilisation d'une charge exceptionnelle de 5,8 milliards d'euros dans les comptes du 2ème trimestre 2014. Par ailleurs, BNP Paribas accepte une suspension temporaire, pour une durée d'un an à compter du 1er janvier 2015, de certaines opérations directes de compensation en dollars US, portant principalement sur le périmètre de l'activité de financement du négoce international de matières premières, pour la partie pétrole et gaz, dans certaines implantations.</i></p> <p><i>BNP Paribas a travaillé avec les autorités des Etats-Unis pour aboutir à cet accord dont le règlement a été coordonné par son autorité de tutelle nationale (l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR), en lien avec ses principales autorités de tutelle à l'étranger. BNP Paribas conservera ses licences dans le cadre de ces accords, et n'anticipe aucune incidence sur sa capacité opérationnelle ou commerciale à répondre aux besoins de la quasi-totalité de ses clients. En 2015, les activités du périmètre concerné seront compensées en dollars via une banque tierce et non par l'intermédiaire de la succursale de BNP Paribas à New York. Toutes les mesures nécessaires sont prises pour assurer une transition sans difficulté et éviter tout impact significatif pour les clients concernés. BNP Paribas rappelle qu'une partie de l'activité de compensation en dollars US du Groupe est déjà réalisée via des banques tierces.</i></p> <p><i>BNP Paribas estime que son ratio de fonds propres (CET1) de « Bâle 3 plein » devrait rester de l'ordre de 10% au 30 juin 2014, en ligne avec les objectifs annoncés dans le</i></p> |        |         |

*plan de développement 2014-2016. Cette estimation tient compte notamment d'un résultat net hors exceptionnels solide au 2ème trimestre et, prorata temporis, de l'intention de la banque d'ajuster le niveau de dividende pour 2014 au niveau de celui de 2013 (1,50 euros par action).*

*Sans attendre cet accord, la banque a mis au point un ensemble de procédures solides en matière de conformité et de contrôle. Nombre de ces procédures sont déjà en place et fonctionnent efficacement. Elles traduisent une évolution majeure des processus opérationnels du Groupe. En particulier :*

- un nouveau département, baptisé « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis » et faisant partie de la fonction « Conformité Groupe », sera localisé à New York et aura pour mission de veiller à ce que BNP Paribas respecte dans le monde entier les réglementations des Etats-Unis relatives aux sanctions internationales et aux embargos.*
- la totalité des flux en dollars du Groupe BNP Paribas sera à terme traitée et contrôlée par la succursale de New York.*

*A l'issue de la revue interne menée par BNP Paribas, plusieurs cadres et collaborateurs des entités concernées ont été sanctionnés. D'autres ont quitté le Groupe.*

*Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur général de BNP Paribas, a déclaré : « Nous exprimons nos regrets pour ces erreurs passées qui nous amènent aujourd'hui à cet accord. Certaines défaillances qui ont été identifiées lors de cette enquête sont contraires aux principes éthiques que BNP Paribas a toujours cherché à respecter. Nous avons annoncé aujourd'hui un plan d'envergure pour renforcer nos contrôles et nos processus internes, en étroite coopération avec les autorités américaines et notre régulateur national, pour veiller à ce que nos pratiques soient conformes aux standards élevés en matière de comportement responsable que nous attendons de chacun chez BNP Paribas ».*

*« Cet accord constitue une étape importante pour nous. Au titre de ses activités courantes, BNP Paribas enregistrera à nouveau des résultats solides ce trimestre et nous tenons à remercier nos clients, nos collaborateurs, nos actionnaires et nos investisseurs pour leur soutien tout au long de cette période difficile ».*

*« Le Groupe reste mobilisé sur la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016. Nous confirmons notre ambition d'atteindre les objectifs prévus dans ce plan, annoncé en mars 2014. En particulier, les États-Unis demeurent un marché stratégique pour le Groupe et nous comptons continuer à y développer nos activités de banque de détail, d'investment solutions et de banque de financement et d'investissement (BFI) au cours des années à venir ».*

*« BNP Paribas est une banque qui place les clients au cœur de ses priorités. Nous allons continuer à travailler chaque jour pour mériter la confiance et le respect de tous, au service de nos clients et de l'économie »."*

*A la suite de cet accord, la Banque s'attend à conserver ses licences bancaires là où elle opère (même si l'accord pourrait constituer un motif d'annulation d'une licence pour un régulateur), et a reçu des confirmations ou assurances dans ce sens de ses principaux régulateurs bancaires. La Banque ne s'attend pas à ce que l'accord ait une incidence sur sa capacité opérationnelle ou commerciale à répondre aux besoins de la quasi-totalité de ses clients. Cependant, il ne peut être exclu que des conséquences collatérales imprévisibles de cet accord impactent de manière négative son activité. Ces conséquences*

|             |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                   | collatérales imprévisibles incluent le risque que des clients, contreparties et toute autre personne ou entité contractant avec la Banque, décident de limiter leur activité future avec la Banque. Cela inclut également pour certaines activités limitées, en particulier aux Etats-Unis, le risque qu'une autorité refuse d'accorder à la Banque une dispense nécessaire à la poursuite d'une activité déterminée ou ne retire une autorisation nécessaire à l'exercice d'une activité déterminée. De même, la Banque ne peut savoir avec certitude si la suspension de la compensation en dollars dans certains de ses activités conduira à une perte d'activité.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>B.13</b> | Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur | Sans objet, au 6 février 2015 et 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 30 juin 2014.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>B.14</b> | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe   | <p>Sous réserve du paragraphe suivant, l'Emetteur n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (<i>IT Infrastructure Management</i>) vers "<i>BNP Paribas Partners for Innovation</i>" (BP<sup>2</sup>I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP<sup>2</sup>I 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. BP<sup>2</sup>I est détenu à 50% par BNPP et à 50% par IBM France ; IBM France est responsable des opérations quotidiennes, avec un fort engagement de BNP Paribas en tant qu'actionnaire significatif.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p> |
| <b>B.15</b> | Principales activités                             | <p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les activités <i>Retail Banking</i> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• un ensemble <i>Domestic Markets</i> composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banque de Détail en France (BDDF),</li> <li>• <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie,</li> <li>• Banque De Détail en Belgique (BDDB),</li> <li>• Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL);</li> </ul> </li> <li>• un ensemble <i>International Retail Banking</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Méditerranée,</li> <li>• BancWest;</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                 |

|             |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• une entité <i>Personal Finance</i>;</li> <li>• le pôle <i>Investment Solutions</i>;</li> <li>• le pôle <i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>B.16</b> | Actionnaires de contrôle        | <p>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 ("<b>SFPI</b>"), 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.</p>                                                                  |
| <b>B.17</b> | Notations de crédit sollicitées | <p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP sont notés A+ avec une perspective négative (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS),[A1 avec une perspective négative (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Les Obligations devraient être notées A1 par Moody's Investors Service Ltd. , A+ par Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS par et A+ par Fitch France S.A.S..</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment.</p> |



## Section C – Valeurs Mobilières

| Elément    | Description de l'Elément                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.1</b> | Nature et catégorie des valeurs mobilières/<br>numéro d'identification<br>(Code ISIN) | <p>Les Obligations sont émises en Souches. Le Numéro de Souche des Obligations est 14082. Le numéro de Tranche est 5.</p> <p>Le Code ISIN temporaire est : XS1186930357.</p> <p>Le Code Commun temporaire est : 118693035.</p> <p>Le Code ISIN permanent est : XS0606704558.</p> <p>Le Code Commun permanent est : 060670455.</p> <p>Les Obligations seront consolidées et formeront une souche unique avec les Tranches 1 à 4 à compter de l'échange du Certificat Temporaire d'Emission de Titres au Porteur contre intérêts dans le Certificat Permanent d'Emission de Titres au Porteur, qui devrait avoir lieu le ou aux environs du 23 mars 2015.</p> <p>Les Obligations sont des Obligations à Règlement en Numéraire.</p> |
| <b>C.2</b> | Devise                                                                                | La devise de cette Souche d'Obligations est euro ( <b>EUR</b> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>C.5</b> | Restrictions à la libre négociabilité                                                 | Les Obligations seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente prévues au paragraphe <i>Souscription et Vente</i> , et par la Directive Prospectus et les lois de toute juridiction dans laquelle les Obligations concernées sont offertes ou vendues.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>C.8</b> | Droits s'attachant aux Obligations                                                    | <p>Les Obligations émises dans le cadre du Programme seront soumises à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><b><i>Rang de Créance des Obligations et Subordination (Rang)</i></b></p> <p>Les Obligations sont des Obligations Senior. Les Obligations Senior constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre elles et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>                |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p><b><i>Maintien de l’Emprunt à son Rang</i></b></p> <p>Les modalités des Obligations ne contiendront aucune clause de maintien de l’emprunt à son rang.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|  |  | <p><b><i>Cas de Défaut</i></b></p> <p>Les modalités des Obligations Senior prévoiront des cas de défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d’exécution ou le non-respect des obligations de l’Emetteur en vertu des Obligations et l’insolvabilité ou la liquidation de l’Emetteur.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  |  | <p><b><i>Assemblées Générales</i></b></p> <p>Les modalités des Obligations contiendront des dispositions relatives à la convocation d’assemblées générales des Obligataires, afin d’examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les obligataires, y compris ceux qui n’ont pas assisté et voté à l’assemblée concernée et ceux qui ont voté d’une manière contraire à celle de la majorité.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|  |  | <p><b><i>Fiscalité</i></b></p> <p>Tous les paiements relatifs aux Obligations seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire au titre de tous impôts et taxes imposés par la France, toute subdivision politique de celle-ci ou toute autre autorité française ayant pouvoir de prélever l’impôt, sauf si cette retenue à la source ou ce prélèvement libératoire est exigé(e) par la loi. Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement libératoire est effectué, l’Emetteur sera tenu, excepté dans certaines circonstances limitées, de payer des montants additionnels pour couvrir les montants ainsi déduits.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, mais sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d’un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l’U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit</p> |

|             |                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                                       | français, le cas échéant) de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|             |                                                                                       | <p><b><i>Loi applicable</i></b></p> <p>Cette Souche d'Obligations est soumise au droit Anglais.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>C.9</b>  | Intérêts/<br>Remboursement                                                            | <p><b><i>Intérêts</i></b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|             |                                                                                       | <p>Les Obligations paient intérêt à compter du 21 mars 2014 au taux fixe de 4,50% par an. Les intérêts seront payés annuellement à terme échu le 21 mars de chaque année. Le premier paiement d'intérêts interviendra le 21 mars 2015.</p> <p><b><i>Remboursement</i></b></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date de Maturité au pair.</p> <p><b><i>Représentant des Obligataires</i></b></p> <p>Aucun représentant des Obligataires n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Concernant les droits attachés aux Obligations, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p> |
| <b>C.10</b> | Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)                  | Sans objet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>C.11</b> | Admission à la Négociation                                                            | Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur Euronext Parisa été faite par l'Emetteur (ou pour son compte).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>C.15</b> | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | Sans objet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>C.16</b> | Echéance des Titres Dérivés                                                           | La Date de Maturité des Obligations est 21 mars 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|             |                                        |                                                                                                                                                 |
|-------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.17</b> | Procédure de Règlement                 | Cette Souche d'Obligations est remboursée en numéraire.<br><br>L'Emetteur ne dispose pas d'une option pour modifier les modalités de règlement. |
| <b>C.18</b> | Produits des Titres Dérivés            | Sans objet                                                                                                                                      |
| <b>C.19</b> | Prix de Référence Final du Sous-Jacent | Sans objet, il n'existe aucun prix de référence final du Sous-Jacent.                                                                           |
| <b>C.20</b> | Sous-Jacent de Référence               | Sans objet, il n'y a pas de sous-jacent.                                                                                                        |

## Section D – Risques

| Elément    | Description de l'Elément                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>D.2</b> | Principaux risques propres à l'Emetteur | <p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Obligations émises dans le cadre du Programme.</p> <p>Douze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Risque de Crédit ;</li> <li>2. Risque de Contrepartie ;</li> <li>3. Titrisation ;</li> <li>4. Risque de Marché ;</li> <li>5. Risque Opérationnel ;</li> <li>6. Risque de Non Conformité et de Réputation ;</li> <li>7. Risque de Concentration ;</li> <li>8. Risque de gestion Actif-Passif ;</li> <li>9. Risque de Point Mort ;</li> <li>10. Risque de Stratégie ;</li> <li>11. Risque de Liquidité et de Refinancement ;</li> <li>12. Risque d'Assurance.</li> </ol> <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles pourraient dans le futur avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPP.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>L'accès au financement de BNPP et les conditions de ce financement pourraient être affectés de manière significative en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de nouvelles dégradations de notation ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats</p> |

|            |                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                            | <p>et la situation financière de BNPP.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce ses activités.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, en particulier en France, premier marché de BNPP, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité.</p> |
| <b>D.3</b> | Principaux risques propres aux Obligations | <p>En complément des risques propres à l'Emetteur (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations en vertu des Obligations, certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Obligations émises dans le cadre du Programme, y compris le fait que les</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|            |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                               | <p>Obligations sont des obligations non assorties de sûretés, le marché des Obligations peut être volatile et peut être affecté par plusieurs événements, un marché secondaire actif peut ne jamais être établi ou être illiquide, ce qui peut affecter la valeur à laquelle un investisseur peut vendre ses Obligations (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement), les Obligations peuvent être remboursées avant maturité au choix de l'Emetteur ce qui peut limiter leur valeur de marché; le fait que les Obligations peuvent être soumises à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Obligataire détient, à la suite du transfert d'Obligations quelconques, un montant d'Obligations inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, cet Obligataire ne sera pas autorisé à transférer ses Obligations restantes avant le remboursement, sans acheter préalablement un nombre d'Obligations additionnelles suffisant pour détenir le montant de négociation minimum, les Obligations peuvent être remboursées en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Obligations, les clauses relatives aux assemblées générales des Obligataires permettent à des majorités définies de lier tous les Obligataires, toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Obligations ainsi affectées, une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Obligations, certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Élément E.4 ci-dessous).</p> <p>Dans certaines circonstances, les Obligataires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p> |
| <b>D.6</b> | Avertissement sur les Risques | <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Obligations ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Obligations.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## Section E - Offre

| Elément     | Description de l'Elément                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>E.2b</b> | Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci                            | Les produits nets de l'émission des Obligations feront partie des fonds généraux de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>E.3</b>  | Modalités et conditions de l'offre                                                  | <p>Sans objet – les Obligation ne sont pas offertes au public dans le cadre d'une Offre Non-exemptée.</p> <p>Le prix d'émission des Obligations correspond à 128,96 % de leur montant nominal, majoré des intérêts courus à compter du 21 mars 2014 (inclus) jusqu'au 10 février 2015 (exclu) pour un montant de 2.009.589,04 EUR.</p>                                                                                                                                                                               |
| <b>E.4</b>  | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent avoir conclu et pourront conclure à l'avenir des opérations de banque d'investissement ou de banque commerciale avec l'Emetteur et ses Affiliés et pourront leur fournir d'autres services dans le cadre de l'exercice de leur activité courante. Outre ce qui est mentionné ci-dessus, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations n'est intéressée de façon importante à l'offre, ce qui inclut les conflits d'intérêts. |
| <b>E.7</b>  | Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur                                  | Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |