

FORM OF FINAL TERMS

Final Terms dated 27 January 2014

BNP PARIBAS

(incorporated in France)

(the Issuer)

Issue of EUR 300,000,000 Senior Fixed Rate Notes due 20 December 2024

under the €90,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

(the Programme)

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 2013 which received visa no 13-258 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 3 June 2013 and the Supplements to the Base Prospectus dated 8 August 2013, 2 October 2013, 5 November 2013, 19 November 2013 and 6 December 2013 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). 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. 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. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Prospectus (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) 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 on the Issuer's website (www.invest.bnpparibas.com). The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Prospectus will also be available on the AMF website (www.amf-france.org) and these Final Terms will be available for viewing on the website of Euronext Paris. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplements to the Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. 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.

- | | | |
|----|-----------------------------|--|
| 1. | Issuer: | BNP Paribas |
| 2. | (i) Series Number: | 16445 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency: | Euro (EUR) |
| 4. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | EUR 300,000,000 |
| | (ii) Tranche: | EUR 300,000,000 |
| 5. | Issue Price of Tranche: | 99.967 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 6. | Minimum Trading Size: | EUR 1,000 |
| 7. | (i) Specified Denomination: | EUR 1,000 |

	(ii)	Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form):	EUR 1,000 .
8.	(i)	Issue Date and Interest Commencement Date:	29 January 2014
	(ii)	Interest Commencement Date (if different from the Issue Date):	Not applicable
9.		Maturity Date:	20 December 2024
10.		Form of Notes:	Bearer
11.		Interest Basis:	2.875 per cent. Fixed Rate (further particulars specified below)
12.		Redemption/Payment Basis:	Redemption at par
13.		Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
14.		Put/Call Options:	Not applicable
15.		Exchange Rate	Not applicable
16.		Status of the Notes:	Senior
17.		Knock-in Event:	Not applicable
18.		Knock-out Event	Not applicable
19.		Method of distribution:	Syndicated
20.		Interest:	Applicable
	(i)	Interest Period(s):	From and including 20 December in each year to but excluding the next 20 December up to the Maturity Date, with a short first interest period from and including the Interest Commencement Date to but excluding 20 December 2014.
	(ii)	Interest Period End Date(s):	20 December in each year.
	(iii)	Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	Not applicable
	(iv)	Interest Payment Date(s):	From and including 20 December 2014 to and including the Maturity Date.
	(v)	Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Not applicable
	(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:	20 December in each year.
	(xii)	Accrual to Redemption:	Not applicable
	(xiii)	Rate of Interest:	Fixed Rate
21.		Fixed Rate Provisions:	Applicable
	(i)	Fixed Rate of Interest:	2.875 per cent. per annum payable annually in arrear on each Interest Payment Date
	(ii)	Fixed Coupon Amount(s):	28.75 per Calculation Amount
	(iii)	Broken Amount(s):	EUR 25.60 per Calculation Amount, payable on the Interest Payment Date falling on 20 December 2014 (short first Interest Period from and including the Interest Commencement Date to but excluding 20 December 2014).
22.		Floating Rate Provisions:	Not applicable
23.		Zero Coupon Provisions:	Not applicable
24.		Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
25.		Share Linked Interest Provisions	Not applicable
26.		Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
27.		Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
28.		Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
29.		ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
30.		Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	/Not applicable
31.		Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
32.		Additional Business Centre(s) (Condition 3(b) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or Condition 3(b) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be):	Not applicable
33.		Final Redemption:	Calculation Amount x 100 per cent.
34.		Final Payout:	Not applicable
35.		Automatic Early Redemption:	Not applicable
36.		Issuer Call Option:	Not applicable
37.		Noteholder Put Option:	Not applicable

38.	Aggregation:	Not applicable
39.	Index Linked Redemption Amount:	Not applicable
40.	Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
41.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
42.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
43.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
44.	Credit Linked Notes:	Not applicable
45.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
46.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
47.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
48.	Early Redemption Amount:	
	Early Redemption Amount(s):	Calculation Amount x 100 per cent
49.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
50.	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
51.	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.
52.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	Not applicable
53.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
54.	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

55.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
56.	Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
57.	Masse (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes)	Not applicable
58.	Governing law:	English law.
59.	(i) If syndicated, names of Managers and underwriting commitments (specifying Lead Manager):	Lead Manager: BNP Paribas UK Limited (EUR 294,000,000] Co-Lead Managers: Commerzbank AG (EUR 3,000,000) Danske Bank A/S (EUR 3,000,000)
	(ii) Date of Subscription Agreement	27 January 2014
	(iii) Stabilising Manager (if any):	BNP Paribas UK Limited
60.	Total commission and concession:	0.325 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
61.	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
62.	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: | 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. |
| (ii) | 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. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 11,500 |

2. Ratings

- | | |
|----------|--|
| Ratings: | The Notes to be issued are expected to be rated:
A+ by Standard and Poor's Rating Services (S&P)
A2 by Moody's Investors Service (Moody's)
A+ by Fitch Rating Limited (Fitch)

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

Obligations rated A2 by Moody's are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.

As defined by Fitch 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. |
|----------|--|

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

Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the 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 298,926,000 |
| (iii) | Estimated total expenses: | (a) Admission to Trading: EUR 11,500
(b) Legal fees: EUR 10,000 |

5. Fixed Rate Notes only – Yield

- | | |
|----------------------|--|
| Indication of yield: | 2.879 per cent.

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield. |
|----------------------|--|

6. Floating Rate Notes only – Historic Interest Rates

Not applicable

7. Performance of Index/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Underlying Interest Rate and Other Information concerning the Underlying Reference

Not applicable

8. OPERATIONAL INFORMATION

(i) ISIN Code: XS1023684522

(ii) Common Code: 102368452

(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

9. Public Offers Not applicable

10. Placing and Underwriting Not applicable

ANNEX 1

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	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 3 June 2013 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 3 June 2013.
		- 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. - Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. - No civil liability will attach to the Issuer 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.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable

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	Macroeconomic Conditions: The Bank's results of operations are affected by the macroeconomic and market environment. Given the nature of its business, the Bank is particularly susceptible to macroeconomic and market conditions in Europe, which have experienced disruptions in recent years. While global economic conditions generally improved over the course of 2012, growth prospects diverge for advanced and developing economies in 2013 and going forward. In the Euro-zone, sovereign spreads came down in 2012 from historically high levels, although uncertainty remains over the solvability of certain sovereigns and the extent to which E.U. member states are willing to provide additional financing. Legislation and Regulations Applicable to Financial Institutions: The Bank is affected by legislation and regulations applicable to global financial institutions, which are undergoing significant change in the wake of the global financial crisis. New measures that have been proposed and adopted include more stringent capital and liquidity requirements, taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on commercial banking activities, restrictions of types of financial products, increased internal control and transparency requirements, more stringent business conduct rules, mandatory reporting and clearing of derivative transactions, requirements to mitigate risks relating to OTC derivatives and the

		creation of new and strengthened regulatory bodies. New or proposed measures that affect or will affect the Bank include the Basel 3 and CRD4 prudential frameworks, the related requirements announced by the EBA, the designation of the Bank as a systemically important financial institution by the FSB, the French banking law, the E.U. Liikanen proposal and the Federal Reserve's proposed framework for the regulation of foreign banks.	
B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 78 countries and has almost 190,000 employees, including over 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "BNPP Group").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Revenues	42,384	39,072
	Cost of risk	(6,797)	(3,941)
	Net income, Group share	6,050	6,564
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	9.6%	11.8%
	Tier 1 Ratio	11.6%	13.6%
	Total consolidated balance sheet	1,965,283	1,907,200
	Consolidated loans and receivables due from customers	665,834	630,520
	Consolidated items due to customers	546,284	539,513
	Shareholders' equity (Group share)	75,370	85,444
	Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2013 - In millions of EUR		

	30/06/2012	30/06/2013
Revenues	19,984	19,972
Cost of risk	(1,798)	(2,087)
Net income, Group share	4,719	3,347
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	10.9%	12.2%
Tier 1 Ratio	12.7%	13.6%
Total consolidated balance sheet	1,969,943	1,861,338
Consolidated loans and receivables due from customers	657,441	623,587
Consolidated items due to customers	535,359	554,198
Shareholders' equity (Group share)	81,721	86,136
Comparative Interim Financial Data for the three month period ended 30 September 2013 - In millions of EUR		
	30/09/2012	30/09/2013
Revenues	9,693	9,287
Cost of risk	(944)	(892)
Net income, Group share	1,326	1,358
	31/12/2012	30/09/2013
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	11.8%	12.6%
Tier 1 Ratio	13.6%	13.8%
Total consolidated balance sheet	1,907,200	1,855,621
Consolidated loans and receivables due from customers	630,520	610,987
Consolidated items due to customers	539,513	552,547
Shareholders' equity (Group share)	85,444	86,644
Statements of no significant or material adverse change		
There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP		

	Group since 30 September 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2012.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2012.
B.14	Dependence upon other group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	• BNP Paribas holds key positions in its three activities: • Retail Banking, which includes: • a set of Domestic Markets, comprising: • French Retail Banking (FRB), • BNL bancacommerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Retail Banking, comprising: • Europe-Mediterranean, • BancWest; - Personal Finance; • Investment Solutions; and • Corporate and Investment Banking (CIB).
B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, the Issuer. The main shareholders are <i>Société Fédérale de Participations et d'Investissement</i> (SFPI) a public-interest société

		<i>anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 30 June 2013; AXA holding 2.9% of the share capital as at 30 June 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 30 June 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.). The Notes are expected to be rated as follows: A+ by Standard & Poor's Rating Services ("S&P") A2 by Moody's Investors Service Ltd ("Moody's") A+ by Fitch Rating Limited ("Fitch") A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Type and class of Notes/ ISIN	The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 16445. The Tranche number is 1. The ISIN is: XS1023684522. The Common Code is: 102368452. The Notes are cash settled Notes.
C.2	Currency	The currency of this Series of Notes is Euro (EUR).
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> in the Base Prospectus 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	Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: Status and Subordination The Notes are Senior Notes. 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).
		Negative pledge The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default 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.
		Meetings The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.
		Taxation 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 or any other jurisdiction or any political subdivision thereof or therein to which BNPP becomes subject in respect of the Notes, 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. 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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.
		Governing law This Series of Notes is governed by English law.
C.9	Interest/ Redemption	Interest The Notes pay interest from 29 January 2014 (the Interest Commencement Date) at the fixed rate of 2.875 per cent. per annum.

		The yield of the Notes is 2.879 per cent. per annum. Interest will be paid annually in arrear on 20 December in each year. The first interest payment will be made on 20 December 2014. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Note will be redeemed on 20 December 2024 at par. The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount calculated in accordance with the Conditions. Representative of Noteholders No representative of the Noteholders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris.
C.15	How the value of the investment in derivative securities is affected by the value of the underlying assets	Not applicable. The Notes are not derivative securities.
C.16	Maturity	Not applicable. The Notes are not derivative securities.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Notes is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	Not applicable. The Notes are not derivative securities.
C.19	Final reference price of the Underlying	Not applicable, there is no final reference price of the Underlying.
C.20	Underlying	Not applicable, there is no underlying reference.

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme. Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities: 1. Credit Risk; 2. Counterparty Risk; 3. Securitisation; 4. Market Risk; 5. Operational Risk; 6. Compliance and Reputation Risk; 7. Concentration Risk; 8. Asset-liability management Risk; 9. Breakeven Risk; 10. Strategy Risk; 11. Liquidity and refinancing Risk; 12. Insurance subscription Risk. 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. 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. 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. 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. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. BNPP may generate lower revenues from brokerage and other

		commission and fee-based businesses during market downturns. Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses. Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates. 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. BNPP's hedging strategies may not prevent losses. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.
D.3	Key risks regarding the Notes	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, the Notes may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Notes, 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 cancellation or 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).
D.6	Risk warning	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.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Notes will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	The issue price of the Notes is 99.967 per cent. of their nominal amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ANNEX 2

RÉSUMÉ DES OBLIGATIONS

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 Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément concerné est présentée dans le Résumé et est accompagnée de la mention « Sans objet ».

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition relative aux actions en justice	- Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP, en date du 3 juin 2013 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP en date du 3 juin 2013. - 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. - Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. - Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres

Elément	Description de l'Elément	
		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.
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	Sans objet

Section B - Emetteur

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	Les Obligations peuvent être émises en vertu du Programme par BNP Paribas (" BNPP " ou la " Banque " ou l'" Emetteur ").
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	BNPP a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque et son siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Information sur les tendances	Conditions Macroéconomiques. L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de la Banque. Compte tenu de la nature de son activité, la Banque est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années. Bien que les conditions économiques globales se soient améliorées au cours de l'année 2012, les prévisions de croissance sont divergentes pour les économies développées pour 2013 et les années à venir. Au sein de la zone Euro, les spreads des états ont diminué en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés même si une incertitude persiste

Elément	Description de l'Elément	
		sur la solvabilité de certains états et sur la proportion dans laquelle les états membres de l'UE souhaitent accorder des financements complémentaires. Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières. La législation et les réglementations applicables aux institutions financières ont un impact sur la Banque qui connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière globale. Les nouvelles mesures qui ont été proposées et adoptées comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité, des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduites des affaires plus strictes, un clearing et un reporting obligatoire des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les nouvelles mesures adoptées ou en projet qui ont ou sont susceptibles d'avoir un impact sur la Banque comprennent les cadres prudentiels Bâle 3 et CRD4, les obligations corrélatives annoncés par l'EBA, la désignation de la Banque en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB, la loi bancaire française, la proposition européenne Liikanen et la proposition de la Réserve Fédérale pour la réglementation des banques étrangères.
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 78 pays et compte près de 190.000 collaborateurs, dont plus de 145.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " Groupe BNPP ").
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, l'Emetteur ne fournit aucune prévision ou estimation du bénéfice.
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 :	
	Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR	
		31/12/2011 31/12/2012

Elément	Description de l'Elément		
	Produit Net Bancaire	42.384	39.072
	Coût du Risque	(6.797)	(3.941)
	Résultat Net, part du Groupe	6.050	6.564
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	9,6%	11,8%
	Ratio Tier 1	11,6%	13,6%
	Total du bilan consolidé	1.965.283	1.907.200
	Total des prêts et créances sur la clientèle	665.834	630.520
	Total des dettes envers la clientèle	546.284	539.513
	Capitaux Propres (part du Groupe)	75.370	85.444
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013 – En millions d'EUR		
		30/06/2012	30/06/2013
	Produit Net Bancaire	19.984	19.972
	Coût du Risque	(1.798)	(2.087)
	Résultat Net, part du Groupe	4.719	3.347
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	10,9%	12,2%
	Ratio Tier 1	12,7%	13,6%
	Total du bilan consolidé	1.969.943	1.861.338
	Total des prêts et créances sur la clientèle	657.441	623.587
	Total des dettes envers la clientèle	535.359	554.198
	Capitaux Propres (part du Groupe)	81.721	86.136
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 3 mois se terminant le 30 septembre 2013 – En millions d'EUR		
		30/09/2012	30/09/2013
	Produit Net Bancaire	9.693	9.287
	Coût du Risque	(944)	(892)
	Résultat Net, part du Groupe	1.326	1.358
		31/12/2012	30/09/2013
	Ratio Common Equity Tier 1	11,8%	12,6%

Elément	Description de l'Elément		
	(Bâle 2.5)		
	Ratio Tier 1	13,6%	13,8%
	Total du bilan consolidé	1.907.200	1.855.621
	Total des prêts et créances sur la clientèle	630.520	610.987
	Total des dettes envers la clientèle	539.513	552.547
	Capitaux Propres (part du Groupe)	85.444	86.644
	Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 septembre 2013, et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2012.		
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la date de ce Prospectus de Base 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 31 décembre 2012.	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP. En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (<i>IT Infrastructure Management</i>) vers "<i>BNP Paribas Partners for Innovation</i>" (BP²I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP²I fournit des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques pour BNPP et plusieurs filiales de BNPP en France, en Suisse et en Italie. Mi-décembre 2011, BNPP a renouvelé son accord avec IBM France pour une période allant jusqu'à fin 2017. Fin 2012, les parties ont conclu un accord visant à étendre progressivement ce dispositif à BNP Paribas Fortis à partir de 2013. BP²I est détenu à 50% par BNPP et à 50% par IBM France ; IBM France est responsable des opérations quotidiennes, avec un fort engagement de BNP Paribas en tant qu'actionnaire significatif. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.	
B.15	Principales activités	BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité : • l'activité de Banque de Détail, qui regroupe : • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : • la Banque de Détail en France (BDDF),	

Elément	Description de l'Elément	
		• <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), la banque de détail en Italie, • BRB, la banque de détail en Belgique, • d'autres activités sur des Marchés Domestiques, y compris LRB, la banque de détail au Luxembourg ; • une activité <i>International Retail Banking</i>, comprenant : • la région Europe-Méditerranée, • BancWest; • une activité <i>Personal Finance</i>; • le pôle <i>Investment Solutions</i>; • le pôle Banque de Financement et d'Investissement (<i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>).
B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 30 juin 2013 ; AXA, qui détient 2,9% du capital social au 30 juin 2013 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 30 juin 2013. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.17	Notations de crédit sollicitées	Les titres d'emprunt à long terme de BNPP sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.). Il est prévu que les Obligations seront notées comme suit: A+ par Standard & Poor's Rating Services A2 par Moodys Investors Services Ltd A+ par Fitch Rating Limited Les Obligations émises dans le cadre du Programme pourront ou non faire l'objet d'une notation. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (code ISIN)	Les Obligations sont émises en série. Le numéro de série des Obligations est 16445. Le numéro de la Tranche est 1. Code ISIN : XS1023684522 Code Commun : 102368452 Les Obligations sont des obligations à règlement en numéraire.
C.2	Devise	La devise applicable aux Obligations est l'Euro (EUR).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Obligations seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente décrites au paragraphe « <i>Subscription and Sale</i> » du Prospectus de Base, et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Obligations concernées sont offertes ou vendues.
C.8	Droits s'attachant aux Obligations	Les Obligations émises dans le cadre du Programme seront soumises à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes : Rang de Créance des Obligations et Subordination Les Obligations sont émises sur une base 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> 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).
		Maintien de l'Emprunt à son Rang Les modalités des Obligations ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.
		Cas de Défaut 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.
		Assemblées Générales 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

Elément	Description de l'Elément	
		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.
		Fiscalité 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'impôtsauf 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.
		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'<i>U.S. Internal Revenue Code</i> de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit 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.
		Loi applicable Les Obligations sont régies par le droit anglais.
C.9	Intérêts/ Remboursement	Intérêts Les Obligations porteront intérêt à compter du 29 janvier 2014 (la Date de Début des Intérêts) à un taux fixe de 2,875% par an. Le rendement des Obligations est de 2,879% par an. Les intérêts seront payés annuellement à terme échu le 20 décembre de chaque année. Le premier paiement d'intérêt aura lieu le 20 décembre 2014.

Elément	Description de l'Elément	
		Remboursement A moins qu'elles ne soient préalablement remboursées ou annulées, chaque Obligation sera remboursée le 20 décembre 2024 au pair. Les Obligations peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé pour raisons fiscales au Montant de Remboursement Anticipé calculé conformément aux Modalités. Représentant des Obligataires Aucun représentant des Obligataires n'a été nommé par l'Emetteur. Sur les droits s'attachant aux Obligations, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.
C.10	Paie ment des inté rêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Sans objet.
C.11	Admission à la Négociation	Les Obligations seront admises à la négociation sur Euronext Paris.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Sans objet. Les Obligations ne constituent pas de titres dérivés.
C.16	Maturité des titres dérivés	Sans objet. Les Obligations ne constituent pas de titres dérivés.
C.17	Procédure de Règlement	Les Obligations sont des obligations à règlement en espèces. l'Emetteur ne pourra pas modifier le mode de règlement des Obligations.
C.18	Produits des titres dérivés	Sans objet. Les Obligations ne constituent pas de titres dérivés.
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Sans objet. Il n'existe pas de prix de référence final du Sous-Jacent de Référence.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Sans objet. Il n'existe pas de Sous-Jacent de Référence.

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur	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. Douze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP : 1. Risque de Crédit ; 2. Risque de Contrepartie ; 3. Titrisation ; 4. Risque de Marché ; 5. Risque Opérationnel ; 6. Risque de Non Conformité et de Réputation ; 7. Risque de Concentration ; 8. Risque de gestion Actif-Passif ; 9. Risque de Point Mort ; 10. Risque de Stratégie ; 11. Risque de Liquidité et de Refinancement ; 12. Risque d'Assurance. 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. 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. 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.

Elément	Description de l'Elément	
		Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et la situation financière de BNPP. 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. Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés. 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. Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP. La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP. Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité. Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes. Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires. BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce ses activités. 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. Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte. BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.

Elément	Description de l'Elément	
		Une intensification de la concurrence, en particulier en France, premier marché de BNPP, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité.
D.3	Principaux risques propres aux Obligations	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 (i) les Obligations sont des obligations non assorties de sûretés, (ii) le marché des Obligations peut être volatile et peut être affecté par plusieurs événements, (iii) 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), (iv) les Obligations peuvent être remboursées avant maturité au choix de l'Emetteur ce qui peut limiter leur valeur de marché, (v) 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 l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre d'Obligations additionnelles suffisant pour détenir le montant de négociation minimum, (vi) 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, (vii) les clauses relatives aux assemblées générales des Obligataires permettent à des majorités définies de lier tous les Obligataires, (viii) 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, (ix) 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, (x) certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous).

Elément	Description de l'Elément	
D.6	Avertissement sur les risques	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.

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Obligations seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.
E.3	Modalités et conditions de l'offre	Le prix d'émission des Obligations est égal à 99,967% de leur montant nominal.
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	A l'exception des commissions payables aux agents placeurs, aucune personne participant à l'offre des Obligations n'a, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt significatif dans l'offre, en ce compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'est pas prévu que l'Emetteur facture des dépenses aux investisseurs en relation avec l'émission des Obligations.