

Final Terms dated 16 May 2014

BNP PARIBAS

(incorporated in France)

(the Issuer)

Issue of EUR 1,000,000,000 Senior Fixed Rate Notes due 20 May 2024

Series 16794

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, 6 December 2013 19 February 2014, 11 April 2014 and 7 May 2014 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 Base 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). 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 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: | 16794 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency: | Euro (EUR) |
| 4. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | EUR 1,000,000,000 |
| | (ii) Tranche: | EUR 1,000,000,000 |
| 5. | Issue Price of Tranche: | 99.815 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |

6.	Minimum Trading Size:	Not applicable
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:	20 May 2014
	(ii) Interest Commencement Date (if different from the Issue Date):	Not applicable
9.	Maturity Date:	20 May 2024
10.	Form of Notes:	Bearer
11.	Interest Basis:	2.375 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 Periods:	As per the Conditions
	(ii) Interest Period End Date:	20 May in each year.
	(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date:	Not applicable
	(iv) Interest Payment Dates:	20 May in each year, from and including 20 May 2015 to and including the Maturity Date.
	(v) Business Day Convention for Interest Payment Dates:	Following
	(vi) Party responsible for calculating the Rate of Interest and Interest Amount (if not the Calculation Agent):	Not applicable
	(vii) Margin:	Not applicable
	(viii) Minimum Interest Rate:	Not applicable
	(ix) Maximum Interest Rate:	Not applicable

	(x)	Day Count Fraction:	Actual/Actual ICMA
	(xi)	Determination Dates:	20 May 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:	2.375 per cent. per annum payable annually in arrear on each Interest Payment Date
	(ii)	Fixed Coupon Amount:	EUR 23.75 per Calculation Amount
	(iii)	Broken Amount:	Not applicable
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 Amounts:	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.	DISTRIBUTION	
	(i) If syndicated, names of Managers and underwriting commitments (specifying Lead Manager):	Lead Manager: BNP Paribas UK Limited (EUR 820,000,000) Co-Lead Managers: ABN Amro Bank N.V. (EUR 30,000,000) Banca IMI S.P.A. (EUR 30,000,000) Commerzbank Aktiengesellschaft (EUR 30,000,000) Danske Bank A/S (EUR 30,000,000) Lloyds Bank PLC (EUR 30,000,000) Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (EUR 30,000,000)
	(ii) Date of Subscription Agreement	16 May 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
	General Consent:	Not applicable
	Other Conditions to consent:	Not applicable

RESPONSIBILITY

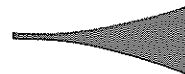
The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____ *A. B.*

Duly authorised

Mike BOWARD



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 and listed on the official list of 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 12,000

2. Ratings

- Ratings:
- The Notes to be issued are expected to be rated:
A+ by Standard and Poor's Rating Services (**S&P**)
A1 by Moody's Investors Service (**Moody's**)
A+ by Fitch France S.A.S. (**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 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 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 S&P, Moody'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 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 994,900,000
- (iii) Estimated total expenses: (a) Admission to Trading: EUR 12,000
(b) Legal fees: EUR 8,000-9,000

5. Fixed Rate Notes only – Yield

- Indication of yield: 2.396 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: XS1068871448
 - (ii) Common Code: 106887144
 - (iii) Any clearing system other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number: Not applicable
 - (iv) Delivery: Delivery against payment
 - (v) Additional Paying Agent (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 and 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: 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. 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 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. 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. Laws and Regulations applicable to Financial Institutions:

		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 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 ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements "CRD IV" dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the 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.
B.5	Description of	BNPP is a European leading provider of banking and financial

	the Group	services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 185,000 employees, including over 141,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "BNPP Group").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Issuer does not provide 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		
		31/12/2012	31/12/2013
	Revenues	39,072	38,822
	Cost of risk	(3,941)	(4,054)
	Net income, Group share	6,564	4,832
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	11.7%	11.7%
	Tier 1 Ratio	13.6%	12.8%
	Total consolidated balance sheet	1,907,200	1,800,139
	Consolidated loans and receivables due from customers	630,520	617,161
	Consolidated items due to customers	539,513	557,903
	Shareholders' equity (Group share)	85,444	87,591
	Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR		
	31/03/2014	31/03/2013*	
Revenues	9,913	9,972	
Cost of risk	(1,084)	(911)	
Net income, Group share	1,668	1,585	
*Restated			
	31/03/2014	31/12/2013*	

	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded)	10.6%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	1,882,756	1,810,535*
	Consolidated loans and receivables due from customers	618,791	612,455*
	Consolidated items due to customers	566,833	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	89,969	87,447*
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013 and, save as disclosed on page 60 of the first update to the 2013 Registration Document filed with the AMF on 30 April 2014, there has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2013.		
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 2013.	
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 banca commerciale (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 (SFPI)</i> a public-interest <i>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.
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), A1 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 Credit Market Services France SAS ("S&P") A1 by Moody's Investors Service Ltd ("Moody's") A+ by Fitch France S.A.S. ("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/	The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 16794. The Tranche number is 1.

	ISIN	The ISIN is: XS1068871448. The Common Code is: 106887144. 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: <i>Status and Subordination</i> The Notes are Senior Notes. Senior Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer 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).
		<i>Negative pledge</i> The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.
		<i>Events of Default</i> 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.
		<i>Meetings</i> 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.
		<i>Taxation</i> 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. 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 (except for Condition 2(b) of the Terms and Conditions of the English Law Notes which is governed by French law) and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it is governed by English law.
C.9	Interest/ Redemption	Interest The Notes bear interest from 20 May 2014 (the Interest Commencement Date) at the fixed rate of 2.375 per cent. per annum. The yield of the Notes is 2.396 per cent.. Interest will be paid annually in arrear on 20 May in each year. The first interest payment will be made on 20 May 2015. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Note will be redeemed on 20 May 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	Not applicable. The Notes are not derivative securities.

	of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	
C.16	Maturity of the derivative securities	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 Notes	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 Reference	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 (i) the Notes are unsecured obligations, (ii) the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events, (iii) 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, (iv) 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, (v) 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, (vi) the meetings of Noteholders provisions permit defined majorities to bind all Noteholders, (vii) 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, (viii) 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, (ix) 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	The net proceeds from the issue of the Notes will be applied for the general financing purposes of the Issuer. Such proceeds may be used

	proceeds	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 99.815 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 Élément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément concerné est présentée dans le Résumé et est accompagnée de la mention « Sans objet ».

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	- 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

Elément	Description de l'Elément	
		Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces 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	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, dont le 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 été difficiles et volatiles au cours des dernières années. En 2013, l'économie mondiale a commencé son rééquilibrage avec le ralentissement d'un certain nombre de pays émergents, couplé à un léger redressement dans les pays développés. En 2013, les conditions économiques mondiales sont restées généralement stables par rapport à l'année 2012. Les prévisions économiques du FMI et de l'OCDE pour l'année 2014 prévoient une reprise modérée de la croissance

Elément	Description de l'Elément	
		pour les économies développées, mais plus modeste et hétérogène pour les pays de la zone Euro. Leurs analystes considèrent que des incertitudes demeurent sur la solidité de la reprise, notamment à la lumière de la réduction graduelle (« <i>taper</i> ») annoncée par la Réserve Fédérale des États-Unis en décembre 2013 de son programme de soutien à l'économie américaine, et au sein de la zone Euro, où un risque déflationniste existe. Au sein de la zone Euro, les <i>spreads</i> de crédit des États ont continué à diminuer en 2013 à la suite de la baisse enregistrée en 2012 par rapport à des niveaux précédents historiquement élevés. Certains Etats ont sensiblement amélioré leur situation financière mais une incertitude persiste sur la solvabilité de certains autres. Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières 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 mondiale. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées ces dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que la Banque), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités des banques de dépôt et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur certains types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un <i>reporting</i> obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés conclus de gré à gré et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les mesures adoptées récemment, ou dans certains cas proposées mais toujours en discussion, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur 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^{er} 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 IV » du 26 juin 2013 et dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1^{er} janvier 2014 ; les projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD IV publiées par l'EBA ; la désignation de la Banque en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB ; la consultation publique sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union européenne de 2013 et la proposition de règlement de la Commission Européenne pour une réforme structurelle pour améliorer la solidité du secteur bancaire européen du 29 janvier 2014 ; la proposition de règlement

Elément	Description de l'Elément		
		concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ; le mécanisme européen de surveillance unique ; le projet européen de mécanisme de résolution unique et le projet de directive européenne sur le redressement et la résolution des banques ; le règlement final concernant les banques étrangères relatif à certaines exigences en matière de liquidités, fonds propres et autres éléments prudentiels adopté par la Réserve Fédérale des États-Unis ; la proposition de la Réserve Fédérale des États-Unis concernant les ratios de liquidité des banques de taille importante ; ainsi que la Règle « Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des <i>sponsorships</i> dans les <i>hedge funds</i> et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations de négociation pour comptes propres (de banques américaines et dans une certaine mesure de banques non américaines), récemment adoptée par les autorités de régulation américaines. Plus généralement, régulateurs et législateurs de tout pays sont à tout moment susceptibles de prendre des mesures nouvelles ou différentes qui pourraient impacter significativement le système financier dans son ensemble ou la Banque en particulier.	
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 "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		
		31/12/2012	31/12/2013
	Produit Net Bancaire	39.072	38.822
	Coût du Risque	(3.941)	(4.054)
	Résultat Net, part du Groupe	6.564	4.832
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	11,7%	11,7%
	Ratio Tier 1	13,6%	12.8%
	Total du bilan consolidé	1.907.200	1.800.139
	Total des prêts et créances sur	630.520	617.161

Elément	Description de l'Elément		
	la clientèle		
	Total des dettes envers la clientèle	539.513	557.903
	Capitaux Propres (part du Groupe)	85.444	87.591
	Données Financières Intermédiaires Comparées– En millions d'EUR		
		31/03/2014	31/03/2013*
	Produit Net Bancaire	9.913	9.972
	Coût du Risque	(1.084)	(911)
	Résultat Net, part du Groupe	1.668	1.585
	*Retraité		
		31/03/2014	31/12/2013
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué)	10,6%	10,3%
	Total du bilan consolidé	1.882.756	1.810.535*
	Total des prêts et créances sur la clientèle	618.791	612.455*
	Total des dettes envers la clientèle	566.833	553.497*
	Capitaux Propres (part du Groupe)	89.969	87.447*
	* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisées		
	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 31 décembre 2013, et à l'exception de ce qui est indiqué en page 60 de la première actualisation du Document de Référence pour 2013 déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2014, et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2013.		
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2013.	
B.14	Dépendance 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> " (BP ² I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP ² I fournit des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques pour BNPP et	

Elément	Description de l'Elément	
		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), • <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</i> (CIB)).
B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2013 et le Grand Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2013. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.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), A1 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 Credit Market Services France SAS

Elément	Description de l'Elément	
		A2 par Moodys Investors Services Ltd A+ par Fitch France S.A.S. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (code ISIN)	Les Obligations sont émises en série. Le numéro de série des Obligations est 16794. Le numéro de la Tranche est 1. Code ISIN : XS1068871448 Code Commun : 106887144 Les Obligations sont des Obligations à Règlement en Espèces.
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>Souscription et Vente</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 des Obligations Senior. Les Obligations Senior constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur 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).
		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

Elément	Description de l'Elément	
		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 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'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.
		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> (Code Général des Impôts des Etats-Unis) 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 Cette Souche d'Obligations est soumise au droit Anglais. La Modalité 2(b) des Modalités des Obligations de droit anglais est soumise au droit Français.
C.9	Intérêts/ Remboursement	Intérêts Les Obligations porteront intérêt à compter du 20 mai 2014 (la Date de Début des Intérêts) à un taux fixe de 2,375% par an. Le rendement des Obligations est de 2,396%. Les intérêts

Elément	Description de l'Elément	
		seront payés annuellement à terme échu le 20 mai de chaque année. Le premier paiement d'intérêt interviendra le 20 mai 2015. Remboursement A moins qu'elles n'aient fait l'objet d'un remboursement, d'un rachat puis d'une annulation, chaque Obligation sera remboursée le 20 mai 2024 au pair. Les Obligations peuvent être remboursées par anticipation pour des raisons fiscales, pour le Montant de Remboursement Optionnel calculé conformément aux Modalités. Représentant des Obligataires Aucun représentant des Obligataires n'a été nommé par l'Emetteur. Concernant les droits attachés 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	Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur Euronext Paris doit être faite par l'Emetteur (ou pour son compte).
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	Echéance	Sans objet. Les Obligations ne constituent pas de titres dérivés.
C.17	Procédure de Règlement	Cette Souche d'Obligations est remboursée en numéraire. L'Emetteur ne dispose pas d'une option pour modifier les modalités de règlement.
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'y a pas de prix de référence final du Sous-Jacent de Référence.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Sans objet. Il n'y a 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. Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les

Elément	Description de l'Elément	
		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. 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	En complément des risques propres à l'Emetteur (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à remplir

Elément	Description de l'Elément	
	Obligations	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 le remboursement, 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).
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 feront partie des fonds généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des

Elément	Description de l'Elément	
		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 99,815% 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 impliquée dans l'émission des Obligations n'est intéressée de façon importante à l'offre, ce qui inclut les conflits d'intérêts.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Aucune dépense ne sera mise à la charge d'un investisseur par l'Emetteur.