

**RÉSUMÉ DU PROGRAMME SPÉCIFIQUE A L'ÉMISSION - SERIES N004 - ISIN  
XS0948861470**

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

**Section A - Introduction et avertissements**

| Elément | Description de l'Elément  |  |
|---------|---|--|
| A.1     | Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 3 juin 2013 (le "Prospectus de Base") et aux Conditions Définitives applicables.</b></li> <li>• <b>Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.</b></li> </ul> |

| Elément | Description de l'Elément  |   |
|---------|---|---|
| A.2     | Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes | <p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Chefs de File ainsi que tout intermédiaire financier qui est autorisé à faire ces offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE) et publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, &lt; &gt;, nous référons à Fund Linked Redemption Amount Notes échéant le 14 septembre 2020 (nom commercial : Bullish Note Flexible Funds 2020/5) (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du 31 juillet 2013 (les "Conditions Définitives") publiées par BNP Paribas Fortis Funding SA (l'"Emetteur"). Nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre des Titres conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé et sous réserve des conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, et nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence."</i></p> <p>(chacun étant dénommé : un "Offreur Autorisé").</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres pendant la période de souscription du 1 août 2013 au 30 août 2013 (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur (outre les conditions visées ci-dessus) sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en Belgique.</p> |
|         |   | <p><b>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACQUÉRIR OU QUI ACQUIERT DES TITRES DANS UNE OFFRE NON EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX CONDITIONS ET AUTRES MODALITÉS EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LE PRIX, LES ALLOCATIONS ET LES CONDITIONS DE RÈGLEMENT. L'INVESTISSEUR DEVRA S'ADRESSER À L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE POUR QU'IL LUI FOURNISSE LES INFORMATIONS EN QUESTION ET L'OFFREUR AUTORISÉ</b></p>  |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <b>SERA RESPONSABLE DE CES INFORMATIONS.</b> |

### Section B - Emetteur et Garant

| Elément     | Description de l'Elément                                     |  |
|-------------|--|--|
| <b>B.1</b>  | Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur               | BNP Paribas Fortis Funding (" <b>BP2F</b> " ou l'" <b>Emetteur</b> ").   |
| <b>B.2</b>  | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | L'Emetteur a été constitué au Grand-Duché de Luxembourg sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, et son siège social est situé 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.  |
| <b>B.4b</b> | Information sur les tendances                                | <p><b>Conditions Macroéconomiques.</b></p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de BP2F. Compte tenu de la nature de ses activités, BP2F est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>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 <i>spreads</i> des états ont diminué en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés même si une incertitude persiste sur la solvabilité de certains états et sur la proportion dans laquelle les états membres de l'UE souhaitent accorder des financements complémentaires.</p> |
| <b>B.5</b>  | Description du Groupe  | BNP Paribas Fortis Funding est une filiale de BNP Paribas Fortis SA/NV et agit en qualité de véhicule financier de BNP Paribas Fortis SA/NV et des sociétés contrôlées par BNP Paribas Fortis SA/NV. BNP Paribas Fortis SA/NV est elle-même une filiale de BNP Paribas qui est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement, le " <b>Groupe BNPP</b> ").   |
| <b>B.9</b>  | Prévision ou estimation du bénéfice                          | Sans objet, l'Emetteur n'a fait aucune prévision ni estimation du bénéfice.  |
| <b>B.10</b> | Réserves contenues   | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de  |

| Elément     | Description de l'Elément  |               |               |
|-------------|---|---------------|---------------|
|             | dans le rapport d'audit   | Base          |               |
| <b>B.12</b> | Informations financières historiques clés sélectionnées :                                     |               |               |
|             | <b>En millions d'EUR</b>  |               |               |
|             |   | 31/12/2011    | 31/12/2012    |
|             |   | EUR           | EUR           |
|             | <b>Postes sélectionnés du Bilan</b>   |               |               |
|             | Actif   |               |               |
|             | Actifs immobilisés (prêts à des entreprises affiliées)  | 5.261.088.495 | 6.763.911.498 |
|             | Actifs courants (Montants dus par des entreprises affiliées venant à échéance à moins d'1 an) | 170.106.379   | 933.735.013   |
|             | Total de l'actif  | 5.580.765.179 | 7.853.435.205 |
|             | Passif  |               |               |
|             | Capital et réserves   | 8.053.553     | 7.136.902     |
|             | Dettes subordonnées   | 2.119.719.386 | 1.811.125.851 |
|             | Dettes non subordonnées   |               |               |
|             | Prêts non-convertibles  |               |               |
|             | - à moins d'1 an  | 893.492.429   | 2.043.358.203 |
|             | - à plus d'1 an   | 2.354.947.039 | 3.040.052.136 |
|             | <b>Compte de Résultat : postes sélectionnés</b>   |               |               |
|             | Produits d'immobilisations financières générés par des entreprises affiliées                  | 149.938.055   | 164.102.344   |
|             | Résultat  | 400.951.114   | 368.793.560   |
|             | Intérêts à payer et charges   | 310.422.392   | 291.638.574   |

| Elément     | Description de l'Elément  |   |            |
|-------------|---|---|------------|
|             | similaires  |   |            |
|             | Bénéfice de l'exercice  | 638.908   | 1.583.350] |
|             | <p><b><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></b></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2012 il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2012.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2012 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2012.</p> |   |            |
| <b>B.13</b> | Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur   | Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2012.  |            |
| <b>B.14</b> | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe   | L'Emetteur est dépendant de BNPPF et d'autres membres du Groupe BNPP. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.   |            |
| <b>B.15</b> | Principales activités   | L'Emetteur a pour objet principal de consentir des prêts à BNP Paribas Fortis SA/NV et ses affiliés. Pour réaliser son objet principal, BP2F peut émettre des obligations ou titres similaires, contracter des emprunts, avec ou sans garantie et, en général, avoir recours à toutes sources de financement. BP2F peut réaliser toute opération qu'il juge nécessaire à l'exercice et au développement de son activité, tout en restant dans les limites de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (telle que modifiée). |            |
| <b>B.16</b> | Actionnaires de contrôle  | BNP Paribas Fortis SA/NV détient 99,995% du capital social de l'Emetteur.   |            |
| <b>B.17</b> | Notations de crédit sollicitées   | Les Titres n'ont pas été notés.   |            |
| <b>B.18</b> | Description de la Garantie  | Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas Fortis SA/NV (" <b>BNPPF</b> " ou le " <b>Garant</b> ") en vertu d'un acte de garantie de droit anglais signé par le Garant le 3 juin 2013 (la " <b>Garantie</b> "). Les obligations en vertu de la Garantie constituent des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées et non assorties  |            |

| Elément               | Description de l'Elément                                     |  |
|-----------------------|--|--|
|                       |  | de sûretés de BNPPF, et viennent au même rang entre elles (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de dispositions impératives des lois applicables), par rapport à toutes autres dettes présentes et futures, non assorties de sûretés et non subordonnées, de BNPPF.  |
| <b>B.19</b>           | Informations concernant le Garant                            | Voir ci-dessous  |
| <b>B.19/<br/>B.1</b>  | Raison sociale et nom commercial du Garant                   | BNP Paribas Fortis SA/NV, agissant sous le nom commercial de BNP Paribas Fortis  |
| <b>B.19/<br/>B.2</b>  | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | Le Garant a été constitué sous la forme d'une société anonyme faisant appel public à l'épargne de droit belge (" <i>naamloze vennootschap</i> "), dont le siège social est situé à 1000 Bruxelles, Montagne du Parc 3 et est agréé en qualité de banque.   |
| <b>B.19/<br/>B.4b</b> | Information sur les tendances                                | <p><b>Conditions Macroéconomiques :</b></p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de BNPPF. Compte tenu de la nature de son activité, BNPPF est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>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 <i>spreads</i> des états ont diminué en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés même si une incertitude persiste sur la solvabilité de certains états et sur la proportion dans laquelle les états membres de l'UE souhaitent accorder des financements complémentaires.</p> <p><b>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières :</b></p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières ont un impact sur BNPPF 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</p> |

| Elément                                      | Description de l'Elément                                 |  |
|--|--|--|
|  |  | 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 <i>clearing</i> et un <i>reporting</i> 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 BNPPF comprennent les cadres prudentiels Bâle 3 et CRD4, les obligations corrélatives annoncés par l'EBA, la désignation de BNPPF en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB, la loi bancaire belge, la proposition européenne Liikanen et la proposition de la Réserve Fédérale pour la réglementation des banques étrangères. |
| <b>B.19/B.5</b>                              | Description du Groupe                                    | Le Garant détient 99,995% du capital social de l'Emetteur et fait partie du Groupe BNPP. Voir Elément B.5 ci-dessus.   |
| <b>B.19/B.9</b>                              | Prévision ou estimation du bénéfice                      | Sans objet, le Garant n'a fait aucune prévision ni estimation du bénéfice.   |
| <b>B.19/B.10</b>                             | 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>B.19/B.12</b>                             | Informations financières historiques clés sélectionnées: |  |
| <b>En millions d'EUR</b>                     |  |  |
|  | 31/12/2011   | 31/12/2012   |
| Produit Net Bancaire                         | 5.733  | 5.881  |
| Coût du Risque                               | -1.152   | -374   |
| Bénéfice net                                 | 271  | 545  |
| Bénéfice Net attribuable aux actionnaires    | 104  | 307  |
| Total du bilan consolidé                     | 346.179  | 272.254  |
| Capitaux Propres                             | 16.292   | 19.007   |
| Total des prêts et créances sur la clientèle | 145.757  | 147.781  |

| <b>Elément</b>        | <b>Description de l'Elément</b>  |   |         |
|-----------------------|--|---|---------|
|                       | Total des dettes envers la clientèle   | 154.514   | 146.246 |
|                       | Capitaux Tier 1  | 19.493  | 19.018  |
|                       | Ratio Tier 1   | 16,5%   | 15,3%   |
|                       | Total des Capitaux   | 25.543  | 23.452  |
|                       | Ratio d'Adéquation des Fonds Propres   | 21,6%   | 18,9%   |
|                       | <p><b><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></b></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPPF depuis le 31 décembre 2012, et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPPF depuis le 31 décembre 2012.</p> |   |         |
| <b>B.19/<br/>B.13</b> | Evénements impactant la solvabilité du Garant  | A la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2012.  |         |
| <b>B.19/<br/>B.14</b> | Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe  | Le Garant est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe.<br>Voir également Elément B.5 ci-dessus.   |         |
| <b>B.19/<br/>B.15</b> | Principales Activités  | Le Garant a pour objet d'exercer l'activité d'établissement de crédit, y compris des services de courtage et des opérations sur dérivés. Il peut exercer toutes activités et réaliser toutes opérations qui sont directement ou indirectement liées à son objet ou sont de nature à en favoriser la réalisation. BNPPF peut détenir des actions et autres participations dans les limites imposées par la législation applicable aux banques. |         |
| <b>B.19/<br/>B.16</b> | Actionnaires de contrôle   | BNP Paribas détient 74,93% du capital social du Garant, et l'Etat belge détient 25% du capital du Garant.   |         |
| <b>B.19/<br/>B.17</b> | Notations de crédit sollicitées  | Sans objet  |         |



## Section C – Valeurs Mobilières

| Elément    | Description de l'Elément  |  |
|------------|---|--|
| <b>C.1</b> | Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN) | <p>Les Titres sont des instruments de dette ("<b>Obligations</b>") et sont émis en Souches.</p> <p>Le Numéro de Souche des Titres est N004.</p> <p>Le numéro de la Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : XS0948861470.</p> <p>Le Code Commun est : 094886147.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Espèces.</p>   |
| <b>C.2</b> | Devise  | La devise de cette Souche de Titres est Euro (« EUR »).  |
| <b>C.5</b> | Restrictions à la libre négociabilité   | Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en Belgique et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.  |
| <b>C.8</b> | Droits s'attachant aux Titres   | <p>Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><b><i>Rang de Créance des Titres</i></b></p> <p>Les Titres et les Coupons y afférents constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés, non subordonnées et générales de l'Emetteur, et viendront au même rang (sous réserve des dettes privilégiées en vertu de dispositions impératives des lois applicables), sans aucune préférence entre eux et au moins à égalité et au prorata avec toutes les autres obligations non assorties de sûretés et non subordonnées, présentes et futures, de l'Emetteur, y compris les garanties et autres obligations de nature similaire.</p> |
|            |   | <p><b>Fiscalité</b></p> <p>Ni l'Emetteur ni le Garant ne répondront de, ou ne seront autrement obligés de payer, tout impôt, taxe ou retenue à la source ou d'effectuer tout autre paiement qui pourra être dû en conséquence de la propriété, du transfert, de la présentation et de la restitution pour paiement de toute Obligation, ou du recouvrement forcé de toute Obligation, et tous les paiements effectués par l'Emetteur ou le Garant le seront sous réserve de tout impôt, taxe, retenue à la source ou autre paiement qui pourra devoir être payé, effectué ou déduit.</p>   |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, mais sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations, (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 "<b>Code</b>"), 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 toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p><b><i>Maintien de l'Emprunt à son Rang</i></b></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> |
|         |                          | <p><b><i>Cas de Défaut</i></b></p> <p>Les modalités des Obligations prévoiront des cas de défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d'exécution ou le non-respect des obligations de l'Emetteur ou du Garant en vertu des Titres ; l'insolvabilité ou la liquidation de l'Emetteur ou du Garant ; le défaut de paiement par l'Emetteur ou le Garant d'autres dettes contractées ou garanties par l'Emetteur ou le Garant au titre d'emprunts d'un montant au moins égal à 50.000.000 EUR ou sa contre-valeur dans toute autre devise</p>  |
|         |                          | <p><b><i>Assemblées Générales</i></b></p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p>  |
|         |                          | <p><b><i>Loi applicable</i></b></p> <p>Le Contrat de Service Financier des Obligations, l'Acte d'Engagement (<i>Deed of Covenant</i>), la Garantie, au titre des Obligations, les Obligations et les Coupons, et tous engagements non-contractuels découlant du Contrat de Service Financier des</p>   |

| Elément     | Description de l'Elément  |  |
|-------------|---|--|
|             |   | Obligations, de l'Acte d'Engagement ( <i>Deed of Covenant</i> ), de la Garantie et des Obligations (exception faite de ce qui est dit ci-dessus) et des Coupons, ou s'y rapportant, seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.   |
| <b>C.9</b>  | Intérêts/<br>Remboursement  | <p><b>Intérêts</b></p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p><b>Remboursement</b></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 14 septembre 2020 dans les conditions indiquées à l'Elément C.18.</p> <p>Les Obligations peuvent être remboursées par anticipation pour des raisons fiscales, au Montant de Remboursement Anticipé calculé conformément aux Modalités au Montant de Remboursement Optionnel spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p><b>Représentant des Titulaires de Titres</b></p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p> |
| <b>C.10</b> | Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)                  | Sans objet. Veuillez également vous référer aux Eléments C.9 ci-dessus et C.15 ci-dessous.   |
| <b>C.11</b> | Admission à la Négociation  | Les Titres ne sont pas destinés à être admis à la négociation sur un marché quelconque.  |
| <b>C.15</b> | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | Le montant payable lors du remboursement est calculé par référence au Sous-Jacents de Référence. Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.   |
| <b>C.16</b> | Echéance des Titres Dérivés   | La Date d'Echéance des Titres est le 14 septembre 2020.  |

| Elément | Description de l'Elément    |  |
|---------|-----------------------------|--|
| C.17    | Procédure de Règlement      | <p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>   |
| C.18    | Produits des Titres Dérivés | <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p><b>Remboursement Final</b></p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre sera remboursé par l'Emetteur à la Date d'Echéance pour le Montant de Remboursement Final égal à:</p> <p><b>Formules de Paiement Final</b></p> <p><b>Pourcentage constant 1 + Participation * Max(Valeur du remboursement final - Pourcentage du prix d'exercice, Valeur minimum en pourcentage)</b></p> <p>Avec:</p> <p>«<b>Pourcentage constant 1</b>»: 100%</p> <p>«<b>Participation</b>»: 100%</p> <p>«<b>Pourcentage du prix d'exercice</b>»: 100%</p> <p>«<b>Valeur minimum en pourcentage</b>»: 0%</p> <p>«<b>Valeur du remboursement final</b>»: la valeur moyenne des sous-jacents de référence.</p> <p>Avec:</p> <p>«<b>Valeur moyenne du panier</b> » pour une période de valorisation SPS donnée, correspond à la moyenne arithmétique des valeurs du panier pour toutes les dates de valorisation SPS définies dans cette période de valorisation SPS.</p> <p>«<b>Valeur du panier</b> » pour une date de valorisation SPS donnée, correspond à la somme des valeurs pour chaque sous-jacent de référence composant le panier calculé comme a) la valeur du sous-jacent de référence en date de valorisation SPS multiplié par b) le poids correspondant à ce sous-jacent de référence.</p> <p>«<b>Valeur du sous-jacent de référence</b> » pour un sous-jacent de référence et à une date de valorisation SPS donnée correspond à (a) (i) la valeur du prix de clôture du sous-jacent de référence à cette date de valorisation SPS (ii) divisé par le prix d'exercice de ce sous-jacent de référence.</p> <p>«<b>Prix d'exercice du sous-jacent de référence</b> » pour un sous-jacent de référence donné, si le cours de clôture de prix d'exercice est spécifié applicable dans les conditions définitives, correspond à la valeur du prix de clôture du sous-jacent de référence en date d'exercice.</p> <p>«<b>Valeur du prix de clôture du sous-jacent de référence</b> » pour une date de valorisation SPS donnée correspond au cours de clôture de l'indice ou de l'indice propriétaire.</p> |

| Elément | Description de l'Elément |  |   |                |                                     |   |            |     |   |            |     |
|---------|--------------------------|--|---|----------------|-------------------------------------|---|------------|-----|---|------------|-----|
|         |                          | <p>« <b>Valeur nette d'inventaire par part de fond</b> » pour une part de fond donnée et à une date de clôture d'une part de fond donnée correspond à :</p> <p>(i) La Valeur liquidative par part de fond à la date de valorisation de ce fond, comme défini à cette date de clôture du fond par le prestataire de service du fond qui publie ou reporte généralement cette valeur pour le compte du fond à ses investisseurs ou à un service de publication ou</p> <p>(ii) Si le prestataire de service de ce fond publie ou reporte seulement la valeur liquidative totale des parts de fond, la valeur liquidative par part de fond calculée par l'agent de calcul sur base de cette valeur liquidative totale de ces parts de fond divisé par le nombre de parts de fond émises et en cours à cette date de valorisation du fond.</p> <p><u>Avec</u></p> <p>« <b>Sous-jacents de référence</b> » (k de 1 à 2):<br/> k1= M &amp; G Optimal Income Fund (Bloomberg: MGOIAEA LN) (ISIN GB00B1VMCY93)<br/> k2= DNCA Eurose (Bloomberg DNCASER FP) (ISIN FR0007051040)</p> <p>« <b>Poids des sous-jacents de référence</b> » (k de 1 à 2):</p> <table border="1" data-bbox="643 1072 1378 1256"> <thead> <tr> <th>k</th> <th>Bloomberg Page</th> <th>Poids des sous-jacents de référence</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>MGOIAEA LN</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>DNCASER FP</td> <td>50%</td> </tr> </tbody> </table> <p>« <b>Prix d'exercice des sous-jacents de référence</b> » : la valeur du prix de clôture des sous-jacents de référence en date d'exercice (pour k=1 et k=2)</p> <p>« <b>Date d'exercice</b> » : 2 septembre 2013 (pour k=1 et k=2)</p> <p>« <b>Période de valorisation SPS</b> » incluant les « <b>Dates de valorisations SPS</b> » ci-dessous :</p> <p>7 mars 2018<br/> 9 avril 2018<br/> 8 mai 2018<br/> 7 juin 2018<br/> 9 juillet 2018<br/> 7 août 2018<br/> 7 septembre 2018<br/> 8 octobre 2018<br/> 7 novembre 2018<br/> 7 décembre 2018<br/> 7 janvier 2019<br/> 7 février 2019<br/> 7 mars 2019<br/> 8 avril 2019</p> | k | Bloomberg Page | Poids des sous-jacents de référence | 1 | MGOIAEA LN | 50% | 2 | DNCASER FP | 50% |
| k       | Bloomberg Page           | Poids des sous-jacents de référence  |   |                |                                     |   |            |     |   |            |     |
| 1       | MGOIAEA LN               | 50%  |   |                |                                     |   |            |     |   |            |     |
| 2       | DNCASER FP               | 50%  |   |                |                                     |   |            |     |   |            |     |

| Elément     | Description de l'Elément               |  |
|-------------|--|--|
|             |  | 7 mai 2019<br>7 juin 2019<br>8 juillet 2019<br>7 août 2019<br>9 septembre 2019<br>7 octobre 2019<br>7 novembre 2019<br>9 décembre 2019<br>7 janvier 2020<br>7 février 2020<br>9 mars 2020<br>7 avril 2020<br>7 mai 2020<br>8 juin 2020<br>7 juillet 2020<br>7 août 2020<br>7 septembre 2020  |
| <b>C.19</b> | Prix de Référence Final du Sous-Jacent | Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.  |
| <b>C.20</b> | Sous-Jacent de Référence               | Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.9 ci-dessus. Des informations relatives aux Sous-Jacents de Référence peuvent être obtenues auprès du prestataire de service de ce fond, <a href="http://www.mandg.co.uk">www.mandg.co.uk</a> pour k1 et <a href="http://www.dncafinance.com">www.dncafinance.com</a> pour k2. |

### Section D – Risques

| Elément    | Description de l'Elément                             |   |
|------------|--|---|
| <b>D.2</b> | Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant | Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme et celle du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.  |
|            |  | <p>On trouvera ci-dessous un récapitulatif de certaines considérations supplémentaires d'investissement liées aux activités de BP2F :</p> <p>(a) La principale protection de crédit pour les Titres émis par BP2F proviendra des garanties données par BNPPF.</p> <p>(b) La capacité de BP2F d'exécuter ses obligations à l'égard du retour structuré au titre des titres structurés peut dépendre de la capacité des contreparties de couverture de respecter leurs obligations en vertu de la couverture.</p> <p>(c) La capacité de BP2F à effectuer des paiements prévus par les Titres peut dépendre de la performance d'exploitation</p> |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>des sociétés auxquelles les produits des Titres sont prêtés.</p> <p>(d) La situation financière des sociétés opérationnelles auxquelles les produits des Titres sont prêtés peut se détériorer, ce qui peut affecter la capacité de BP2F à effectuer les paiements prévus par les Titres qu'il émet.</p> <p>(e) En cas de situations économiques négatives ou difficiles, BP2F peut avoir des difficultés à obtenir des financements supplémentaires.</p> <p>(f) Les règles fiscales relatives au prix de transfert au Luxembourg engendrent des coûts additionnels qui peuvent évoluer régulièrement.</p>   |
|         |                          | <p>On trouvera ci-dessous un récapitulatif de certaines considérations supplémentaires d'investissement liées aux activités de BNPPF :</p> <p>(a) Des conditions macro-économiques et de marché difficiles, y compris, sans caractère limitatif, les inquiétudes concernant la capacité de certains pays de la Zone Euro à refinancer leur dette, pourraient dans le futur avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPPF.</p> <p>(b) Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement BNPPF ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>(c) L'accès au financement de BNPPF et les conditions de ce financement pourraient être affectés de manière significative en cas d'aggravation de la crise de la dette souveraine dans la zone euro, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation ou d'autres facteurs.</p> <p>(d) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPPF.</p> <p>(e) Les fluctuations des marchés et la volatilité exposent BNPPF à des pertes substantielles sur ses activités de trading et d'investissement pour compte propre.</p> <p>(f) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur</p> |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>les résultats et la situation financière de BNPPF.</p> <p>(g) Les revenus tirés par BNPPF des activités de courtage et des activités générant des commissions et autres rémunérations sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>(h) Les stratégies de couverture mises en place par BNPPF n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(i) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPPF.</p> <p>(j) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>(k) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque de BNPPF peuvent exposer l'entreprise à des risques non identifiés imprévus ou incorrectement quantifiés, susceptibles de se traduire par des pertes substantielles.</p> <p>(l) Bien que chaque métier de BNPPF assure la gestion de ses risques opérationnels, ces risques restent inhérents à tous les métiers de BNPPF.</p> <p>(m) BNPPF est fortement exposé au risque de contrepartie et exposé à des risques systémiques.</p> <p>(n) Tout préjudice porté à la réputation de BNPPF pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>(o) Toute interruption ou intrusion dans les systèmes informatiques de BNPPF pourrait entraîner une perte d'activité et d'autres pertes.</p> <p>(p) Des litiges ou autres procédures ou actions judiciaires pourraient avoir un impact négatif sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de BNPPF.</p> <p>(q) La comptabilisation à la juste valeur et l'utilisation d'estimations sont des facteurs d'incertitude.</p> <p>(r) BNPPF est confrontée à des risques et à des facteurs d'incertitude liés à l'intégration et à l'optimisation de ses activités après son acquisition par BNP Paribas.</p> <p>(s) Toute détérioration de la notation de crédit de BNP Paribas</p> |



| Elément    | Description de l'Elément              |   |
|------------|---------------------------------------|---|
|            |                                       | <p>ou de la qualité de sa dette serait de nature à affecter BNPPF de manière défavorable.</p> <p>(t) Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPPF et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>(u) BNPPF est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce son activité.</p> <p>(v) Une intensification de la concurrence dans l'industrie des services financiers pourrait peser sur les revenus et la rentabilité de BNPPF.</p>  |
| <b>D.3</b> | Principaux risques propres aux Titres | <p>Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés.</p> <p>Le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'à l'expiration ou jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, au Montant de Règlement en Espèces ou à la valeur des Droits à Règlement Physique.</p> <p>Dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres.</p> <p>Le règlement peut être différé à la suite de la survenance ou de l'existence d'un Cas de Perturbation du Règlement et, dans ces cas, l'Emetteur peut payer un Prix de Règlement en Espèces à la suite d'un Cas de Perturbation (qui peut être inférieur à la juste valeur de marché des Droits à Règlement Physique) au lieu de livrer les Droits à Règlement Physique.</p> <p>Les Titres peuvent être remboursés (dans le cas de Titres et Certificats) 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 Titres.</p> <p>Les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires.</p> |

| Elément    | Description de l'Elément    |  |
|------------|-----------------------------|--|
|            |                             | <p>Toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés.</p> <p>Une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres.</p> <p>Certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous).</p> <p>Le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'échéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation).</p> <p>Un marché secondaire actif ne peut jamais être établi ou peut être non liquide, ce qui peut nuire à la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre ses Titres (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement).</p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent : l'exposition à une action ou part de fonds, des risques similaires à ceux d'un investissement direct dans un fonds, le fait que le montant payable sur des Titres Indexés sur Fonds peut être inférieur au montant payable en cas d'investissement direct dans le ou les Fonds concerné(s), des événements exceptionnels concernant le fonds qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres.</p> |
| <b>D.6</b> | Avertissement sur le risque | <p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses obligations en vertu</p>  |

| <b>Elément</b> | <b>Description de l'Elément</b> |   |
|----------------|---------------------------------|---|
|                |                                 | de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres. |

### **Section E - Offre**

| <b>Elément</b> | <b>Description de l'Elément</b>   |   |
|----------------|---|---|
| <b>E.2b</b>    | Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci                            | Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur.   |
| <b>E.3</b>     | Modalités et conditions de l'offre  | Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en Belgique.<br><br>Le prix d'émission des Titres est fixé à 102% de leur montant nominal.  |
| <b>E.4</b>     | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.   |
| <b>E.7</b>     | Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur                     | Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur. Toutefois, pour cette émission spécifique, des dépenses pourront être facturées par un Offreur Autorisé (tel que défini ci-dessus) dans une fourchette comprise entre 0% et 2.00% du montant nominal des Titres devant être achetés par l'investisseur concerné. |