

## SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen gekend als Onderdelen. Deze Onderdelen zijn genummerd in Afdelingen 0 – 0 (A.1– E.7). Deze samenvatting bevat alle Onderdelen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor de Notes en voor de Emittent. Omdat sommige Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er lacunes zijn in de volgorde van de nummering van de Onderdelen. Hoewel een Onderdeel moet worden opgenomen in de samenvatting omwille van het type Notes en de Emittent, is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot het Onderdeel. In dat geval is een korte beschrijving van het Onderdeel opgenomen in de samenvatting met de verklaring waarom het niet van toepassing is.

### Sectie A– Inleiding en waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding en bepaling met betrekking tot vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP van 5 juni 2014, zoals van tijd tot tijd aangevuld. In de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP van 5 juni 2014.</li> <li>• Elke beslissing om in enige Notes te beleggen moet genomen zijn op basis van het in overweging nemen van het Basisprospectus in zijn geheel, inclusief enig document opgenomen door middel van verwijzing in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden.</li> <li>• Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden bij een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering aanhangig werd gemaakt, moet instaan voor de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden alvorens de rechtsvordering wordt ingeleid.</li> <li>• De Emittent kan niet burgerlijk aansprakelijk gesteld worden in een dergelijke Lidstaat enkel en alleen op basis van deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, tenzij deze misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer zij samengelezen wordt met de andere delen van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden of, naar aanleiding van de implementatie van de relevante bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de relevante Lidstaat, indien zij, wanneer samengelezen met de andere delen van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, niet de essentiële informatie (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de Prospectusrichtlijn)) verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in dergelijke Notes te beleggen.</li> </ul>
A.2	Toestemming voor het gebruik	<i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de voorwaarden die hieronder worden uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basis

<p>van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden</p>	<p>Prospectus m.b.t. een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Dealers, BNP Paribas Fortis SA/NV en door elke financiële tussenpersoon wiens naam gepubliceerd is op de website van de Emittent (<a href="https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx">https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx</a>) en die herkend is als een Gemachtigde Aanbieder betreffende dit Niet-vrijgesteld Aanbod:</p> <p><i>Aanbiedingsperiode: De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de periode van 1 oktober 2014 (9u.) tot en met 17 oktober 2014 (16u.) (de "Aanbod Periode").</i></p> <p><i>Voorwaarden verbonden aan toestemming: De voorwaarden verbonden aan de toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven verwezen) zijn dat dergelijke toestemming (a) slechts geldig is gedurende de Aanbiedingsperiode weergegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden; en (b) slechts betrekking heeft op het gebruik van dit Basisprospectus Niet-vrijgestelde Aanbiedingen te doen van de toepasselijke Tranche van de Notes in België weergegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden; en (c) is enkel geldig indien de relevante Gemachtigde Aanbieder de Emittent en de Garantieverstrekker op de hoogte gesteld heeft dat hij aanvaardt om het Basisprospectus te gebruiken onder de voorwaarden beschreven in dit basisprospectus (zoals aangevuld met deze Definitieve Voorwaarden) door de Emittent en de Garantieverstrekker te informeren, via e-mail naar docsecurities.mbc@bnpparibasfortis.com en CIB.LEGAL.SIG@bnpparibas.com, en dit zo snel mogelijk en ten laatste binnen de 5 kalenderdagen vanaf de publicatiedatum van de vereiste verklaring zoals hierboven vermeld onder paragraaf "Toestemming".</i></p>
	<p><b>EEN BELEGGIER DIE DE INTENTIE HEEFT OM NOTES TE KOPEN OF DIE NOTES KOOPT IN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER DOET DIT, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN NOTES AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD OVEREENGEKOMEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DE BELEGGER, MET INBEGRIJ VAN AFSPRAKEN OMTRENT DE PRIJS, DE TOEKENNING, KOSTEN EN AFWIKKELING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL WORDEN VERSTREKT DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.</b></p>

Field Code Changed

## Sectie B - Emittent

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	Notes kunnen worden uitgegeven onder het Programma door BNP Paribas (" <b>BNPP</b> " of de " <b>Bank</b> " of de " <b>Emittent</b> ").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	BNPP is opgericht in Frankrijk als een <i>société anonyme</i> onder Frans recht, heeft een vergunning als kredietinstelling en heeft zijn maatschappelijke zetel op 16, Boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrijk.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p><b>Macro-economische omgeving</b></p> <p>De bedrijfsresultaten van de Bank worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de Bank is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die de laatste jaren moeilijk waren en storingen hebben ondervonden.</p> <p>In 2013 begon de wereldeconomie tot evenwicht te komen, met een aantal opkomende landen die vertraging ondervonden en een licht herstel in de ontwikkelde landen. In 2013 zijn de wereldwijde economische omstandigheden in het algemeen stabiel gebleven ten opzichte van 2012. De economische verwachtingen van IMF en OESO <sup>1</sup> voor 2014 wijzen in het algemeen op een vernieuwing van de gematigde groei in de ontwikkelde economieën zij minder sterk en uniform in de Eurozone. Hun analisten zijn van mening dat onzekerheid blijft bestaan over de sterkte van het herstel, met name in het licht van de aankondiging van de Amerikaanse Federal Reserve in december 2013 dat het geleidelijk zijn stimulusprogramma zou verminderen ("afbouwen"), en in de Eurozone, waar een risico van deflatie bestaat.</p> <p>In de Eurozone bleven de credit spreads van de staten in 2013 terugvallen als gevolg van de daling die in 2012 werd vastgesteld tot historisch hoge niveaus. De financiële situatie van bepaalde staten is aanmerkelijk verbeterd, maar er blijft onzekerheid bestaan over de solvabiliteit van enkele andere.</p> <p><b>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</b></p> <p>De wet- en regelgeving van toepassing op financiële instellingen die een impact hebben op de Bank zijn aanzienlijk geëvolueerd in de nasleep van de wereldwijde financiële crisis. De maatregelen die zijn voorgesteld en/of aangenomen in de afgelopen jaren omvatten meer stringente kapitaal- en liquiditeitsvereisten (met name voor grote, internationale bankgroepen zoals de Bank), belastingen op financiële transacties, beperkingen en belastingen op compensatie voor werknemers, beperkingen op het type van activiteiten die commerciële banken kunnen ondernemen en de scheiding of zelfs het verbieden van bepaalde activiteiten als speculatief beschouwd binnen afzonderlijke dochterondernemingen, beperkingen op bepaalde soorten van financiële producten, meer interne controle en rapportage-eisen, strengere gedragsregels, verplichte clearing en rapportage van derivatentransacties, eisen om risico's te beperken met</p>

<sup>1</sup> Zie met name IMF - World Economic Outlook Update - januari 2014 en de G20 Verklaring over de Wereldvooruitzichten en Beleidsuitdagingen - februari 2014, OESO - The Global Economic Outlook - november 2013

		<p>betrekking tot over-the-counter derivaten transacties en het creëren van nieuwe en versterkte regelgevende instanties. De maatregelen die onlangs zijn aangenomen, of in sommige gevallen voorgesteld en nog ter discussie, die waarschijnlijk invloed hebben of zullen hebben op de Bank, met name de Franse Ordonnantie van 27 juni 2013 met betrekking tot kredietinstellingen en financieringsmaatschappijen ("<i>Sociétés de financement</i>"), die op 1 januari 2014 in werking traden en de Franse bankwet van 26 juli 2013 over de scheiding en regulering van de bankactiviteiten en de Ordonnantie van 20 februari 2014 voor de aanpassing van de Franse wetgeving aan de EU-wetgeving met betrekking tot financiële zaken; de EU-richtlijn en de Verordening inzake prudentiële vereisten "CRD IV" van 26 juni 2013 en waarvan vele bepalingen sinds 1 januari 2014 gelden; de voorstellen voor de technische regelgeving en uitvoeringsregels met betrekking tot de Richtlijn en Verordening CRD IV uitgegeven door de EBA; de aanwijzing van de Bank als financiële instelling van systemisch belang door de FSB; de openbare raadpleging voor de hervorming van de structuur van de EU-bancaire sector van 2013 en de door de Europese Commissie voorgestelde verordening over structurele maatregelen ontworpen om de kracht van de kredietinstellingen in de EU per 29 januari 2014 te verbeteren; het voorstel voor een verordening betreffende het gebruik van indexen als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten; het Europese enkelvoudig toezichtmechanisme; het Europese voorstel voor een enkelvoudig resolutiemechanisme en het voorstel voor een Europese Richtlijn voor bankherstel en resolutie; de <i>final rule</i> voor de regulering van buitenlandse banken met het opleggen van bepaalde liquiditeit, kapitaal en andere prudentiële vereisten aangenomen door de Amerikaanse Federal Reserve; het voorstel van de Amerikaanse Federal Reserve voor liquiditeitsratio's van grote banken; en de "Volcker" Regel door het opleggen van bepaalde beperkingen op investeringen in of sponsoring van hedgefondsen en private equity-fondsen en handelsactiviteiten voor eigen rekening (van Amerikaanse banken en in zekere mate niet-Amerikaanse banken), onlangs door de Amerikaanse regelgevende instanties aangenomen. Meer in het algemeen, kunnen toezichthouders en wetgevers in elk land, te allen tijde, nieuwe of andere maatregelen invoeren die een aanzienlijke impact op het financiële stelsel in het algemeen of op de Bank in het bijzonder kunnen hebben.</p>
<b>B.5</b>	Beschrijving van de Groep	<p>BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in België, Frankrijk, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 75 landen en heeft bijna 185.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 141.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (de "<b>BNPP Groep</b>").</p>
<b>B.9</b>	Winstprognose of-raming	<p>Het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 bevestigt het universele zakelijke model van de bank steunend op haar drie zuilen: Retailbanking, CIB en specifieke oplossingen voor beleggingen (<i>Investment Solutions</i>). Het doel van het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 is om klanten te ondersteunen in een snel veranderende omgeving. Tegen 2016 is de doelstelling om een rendement op het eigen vermogen van ten minste 10% te behalen.</p> <p>De Groep heeft de volgende vijf strategische prioriteiten vooropgesteld voor 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het verbeteren van de klantgerichtheid en diensten</li> <li>• eenvoud: maak onze organisatie en de manier waarop wij werken</li> </ul>

		<p>eenvoudiger</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• efficiëntie: het voortdurend verbeteren van de operationele efficiëntie.</li> <li>• het aanpassen van bepaalde activiteiten aan hun economische en regelgevende omgeving</li> <li>• het implementeren van initiatieven van bedrijfsmatige ontwikkeling</li> </ul>	
<b>B.10</b>	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.	
<b>B.12</b>	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:		
	<b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoenen EUR</b>		
		<b>31/12/2013*</b>	<b>31/12/2012</b>
	Inkomsten	38.409	39.072
	Risicokosten ( <i>Cost of risk</i> )	(3.801)	(3.941)
	Netto inkomsten, Groepsaandeel	4.818	6.564
	* Opnieuw bepaald		
		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	10,3%	9,9%
	Totale geconsolideerde balans	1.810.522*	1.907.200
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	612.455*	630.520
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	553.497*	539.513
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	87.433*	85.444
	* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS32 herzien		
	<b>Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens – voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2014 – In miljoen EUR</b>		
		<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013*</b>
	Inkomsten	19.481	19.133
	Risicokosten ( <i>Cost of risk</i> )	(1.939)	(1.871)
	Netto inkomsten, Groepsaandeel	(2.649)	3.350
	* Opnieuw bepaald		
		<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	10,0%	10,3%
	Totale geconsolideerde balans	1.906.625	1.810.522*
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door	623.703	612.455*

klanten		
Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	572.863	553.497*
Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	84.600	87.433*

\* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS32 herzien

**Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen**

Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds 30 juni 2014 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de tussentijdse jaarrekening is gepubliceerd). Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds 31 december 2013 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).

"Parijs, 30 juni 2014

**BNP Paribas kondigt een uitgebreide schikking aan met betrekking tot het nazicht van bepaalde transacties in USD door de Amerikaanse overheid**

Vandaag kondigde BNP Paribas een uitgebreide schikking aan met betrekking tot alle hangende onderzoeken in verband met transacties in Amerikaanse dollar waarin partijen betrokken waren waarop Amerikaanse sancties van toepassing zijn. Deze schikking omvat onder andere akkoorden met het Amerikaanse ministerie van Justitie, de procureur van het district New York, de Board of Governors van de Amerikaanse centrale bank (Fed), het Department of Financial Services (DFS) van de staat New York en het Office of Foreign Assets Control (OFAC) van het Amerikaanse ministerie van Financiën.

De schikking houdt in dat BNP Paribas SA schuldig pleit voor het overtreden van bepaalde Amerikaanse wetten en regels met betrekking tot economische sancties en overeenkomstige rapportering die gelden tegen bepaalde landen. BNP Paribas stemt ook in met de betaling van 8,97 US dollar (6,6 miljard euro). Naast wat reeds als provisie werd geboekt, zal dit leiden tot een uitzonderlijke uitgave van 5,8 miljard euro die op het tweede kwartaal van 2014 zal worden geboekt. BNP Paribas aanvaardt ook een tijdelijke schorsing van één jaar vanaf 1 januari 2015 op directe USD-clearing, hoofdzakelijk voor de financieringsactiviteiten in de olie- en gasenergie- en - grondstoffensectoren.

BNP Paribas heeft met de Amerikaanse overheid samengewerkt om deze kwesties op te lossen. De coördinatie hiervan werd gedaan door de toezichthouder in haar thuismarkt (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR) samen met de bank haar andere belangrijkste toezichthouders. Als gevolg van deze schikking behoudt BNP Paribas haar vergunningen - en verwacht de bank geen gevolgen voor haar operationele of zakelijke capaciteiten om de grote meerderheid van haar klanten te bedienen. In 2015 zal BNP Paribas de dollarclearing voor de activiteiten van de betrokken perimeter afhandelen via een derde bank in plaats van via BNP Paribas New York. Daarnaast worden alle maatregelen genomen voor een vlotte overgang zonder wezenlijke impact voor de betrokken klanten. [een deel van de USD-clearing van de groep wordt vandaag trouwens al door derde banken uitgevoerd].

Op basis van haar eigen ramingen verwacht BNP Paribas per 30 juni 2014 een Bazel III CET1 fully loaded-ratio van rond de 10%, in lijn met de doelstellingen van het industrieel plan 2014-2016 van de groep. Deze raming houdt rekening met sterke onderliggende nettoresultaten voor het tweede kwartaal en pro rata temporis met de huidige intentie van de bank om haar dividend voor 2014 bij te stellen tot het niveau van 2013 (1,5 euro per aandeel).

Reeds vóór de schikking heeft de bank nieuwe robuuste compliance- en controleprocedures uitgewerkt. Vele daarvan zijn al geïmplementeerd en werken doeltreffend. Ze brengen ingrijpende veranderingen aan de procedures van de groep, meer bepaald:

- Een nieuwe afdeling, Group Financial Security US, die deel uitmaakt van de functie Group Compliance. Deze zal vanuit haar hoofdkwartier in New York ervoor zorgen dat BNP Paribas wereldwijd voldoet aan alle Amerikaanse reglementering in verband met internationale sancties en embargo's.
- Alle USD-stromen voor de hele BNP Paribas Groep zullen uiteindelijk worden verwerkt en gecontroleerd via het filiaal in New York.

Als gevolg van de interne controle van BNP Paribas werden een aantal managers en werknemers in de betrokken bedrijfsactiviteiten sancties opgelegd. Enkele van deze personen hebben de groep al verlaten.

Jean-Laurent Bonnafé, CEO van BNP Paribas: "Wij betreuren ten zeerste de overtredingen uit het verleden die tot deze schikking hebben geleid. De tekortkomingen die in de loop van dit onderzoek aan het licht zijn gekomen, druisen in tegen de leidende principes die BNP Paribas steeds vooropstelt. Vandaag hebben wij een verregaand plan aangekondigd om onze interne controles en processen te versterken. Dit zal gebeuren in permanente en nauwe coördinatie met de Amerikaanse autoriteiten en de toezichthouder in ons thuisland. Het zal ervoor zorgen dat iedereen, die geassocieerd is met BNP Paribas, onze hoge normen voor verantwoordelijke bedrijfsvoering respecteert."

"Met de oplossing van deze zaak zetten wij een belangrijke stap voorwaarts. Behoudens de impact van de boete zal BNP Paribas dit kwartaal opnieuw sterke resultaten noteren. Wij bedanken onze klanten, werknemers, aandeelhouders en beleggers dan ook voor hun steun in deze moeilijke tijden."

"De Groep blijft zich focussen op de implementatie van zijn industrieel plan 2014-2016. Wij bevestigen onze ambitie om de doelstellingen van dit plan, dat in maart van dit jaar werd aangekondigd, te behalen. In het bijzonder blijft Noord-Amerika een strategische markt voor de groep waar wij de komende jaren onze activiteiten in Retail, Investment Solutions en Corporate & Investment Banking verder willen uitbouwen."

"BNP Paribas is een bank die haar klanten centraal stelt. Elke dag opnieuw werken we verder om het vertrouwen en het respect van al onze belanghebbenden te verdienen, en ten dienste te staan van onze klanten en economie."

In navolging van de regeling verwacht de Bank haar bankvergunningen waar zij actief is, te handhaven (hoewel deze schikking voor een toezichthouder de basis zou kunnen zijn om een vergunning in te trekken) en zij heeft hiertoe bevestigingen of garanties ontvangen van haar belangrijkste toezichthouders. De Bank verwacht dat de schikking geen invloed zal hebben op de operationele of zakelijke mogelijkheden om de overgrote meerderheid van haar klanten te bedienen. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat onvoorziene collaterale gevolgen van de schikking geen nadelige invloed op haar activiteiten zullen hebben. Dergelijke onvoorziene collaterale gevolgen omvatten de mogelijkheid dat klanten, tegenpartijen en andere personen of entiteiten met wie de Bank zakendoet ervoor kunnen kiezen om hun toekomstige zaken met de Bank te beperken. Het bevat ook een aantal beperkte activiteiten, met name in de Verenigde Staten, de mogelijkheid dat een autoriteit aan de Bank de toekenning van een verklaring van afstand kan weigeren die nodig is om een bepaalde activiteit uit te oefenen, of de vergunning kan intrekken om een specifieke activiteit uit te voeren. Op dezelfde manier kan de Bank niet zeker zijn dat de schorsing van de US dollar clearing voor bepaalde van haar bedrijfsonderdelen niet zal leiden tot een verlies van zaken.

B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Op de datum van 7 augustus 2014 en voor zover de Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent sinds 30 juni 2014.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep.</p> <p>In april 2004, begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructuur Management Diensten aan de “BNP Paribas Partners voor Innovatie” (BP<sup>2</sup>) joint venture opgezet met IBM France op het einde van 2003. BP<sup>2</sup> voorziet in IT Infrastructuur Management Diensten voor BNPP en meerdere dochterondernemingen van BNPP in Frankrijk, Zwitserland en Italië. In het midden van december 2011 heeft BNPP deze overeenkomst met IBM France hernieuwd voor een periode die duurt tot het einde van 2017. Op het einde van 2012, kwamen de partijen overeen om deze afspraak gradueel uit te breiden tot BNP Paribas Fortis vanaf 2013. BP<sup>2</sup> is voor de helft eigendom van BNPP en voor de helft van IBM France; IBM France is verantwoordelijk voor de dagelijkse operatie met een sterke verbintenis BNPP als een significante aandeelhouder. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Paribas houdt drie sleutelposities aan met betrekking tot zijn drie activiteiten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Retail Bankieren, inclusief: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Een reeks van Binnenlandse Markten, bestaande uit: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Frans Retail Bankieren (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren,</li> </ul> </li> <li>• Belgisch Retail Bankieren (BRB),</li> <li>• Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB);</li> </ul> </li> <li>• Internationaal Retail Bankieren, bestaande uit: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europees-Mediterraan,</li> <li>• BancWest;</li> </ul> </li> <li>• Persoonlijke Financiering;</li> <li>• Investeringsoplossingen; en</li> <li>• Ondernemings- en Investeringsbankiers (CIB).</li> </ul>
B.16	Controlerende Aandeelhouders	<p>Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. De voornaamste aandeelhouders zijn Société Fédérale de Participations et d'Investissement (“SFPI”), een <i>public-interest société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die per 31 december 2013 10,3% van het aandeelhouderskapitaal bezit en het Groothertogdom Luxemburg dat per 31 december 2013 1,0% van het aandeelhouderskapitaal bezit. Voor zover BNPP daarvan kennis heeft, houdt geen aandeelhouder meer dan 5% van het maatschappelijk kapitaal of stemrechten aan, met uitzondering van SFPI.</p>



<b>B.17</b>	Gevraagde kredietratings	<p>De lange termijn kredietratings van BNPP zijn A+ met een negatief vooruitzicht (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 met een negatief vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.). De korte termijn kredietratings van BNPP zijn A-1 (Standard and Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) en F1 (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Notes uitgegeven onder het Programma kunnen een kredietrating hebben of niet.</p> <p>Een rating van een effect is geen aanbeveling om deze effecten te kopen, te verkopen of aan te houden en kan mogelijks onderworpen zijn aan opschorting, vermindering of herroeping op eender welk tijdstip.</p>
-------------	--------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Section C– Notes

Onderdeel	Titel	
<b>C.1</b>	Type en vorm van de Notes/ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn notes ("<b>Notes</b>") en zijn uitgegeven in Reeksen. Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is 17026. Het Tranchenummer is 1.</p> <p>De ISIN is: XS1114372979.</p> <p>De Common Code is: 111437297.</p> <p>De Schuldeffecten zijn in contanten af te lossen Schuldeffecten.</p>
<b>C.2</b>	Munteenheid	De munteenheid van deze Reeks van Schuldeffecten is Amerikaanse Dollar ("USD").
<b>C.5</b>	Beperkingen op vrije overdraagbaarheid	De Notes zullen vrij overdraagbaar zijn, onder voorbehoud van de beperkingen op het aanbieden en verkopen van Notes in België, en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waarin de relevante Notes aangeboden of verkocht worden.
<b>C.8</b>	Rechten verbonden aan de Notes	<p>Notes uitgegeven onder het Programma zullen onder andere de volgende voorwaarden hebben:</p> <p><b>Status en Subordinatie (Rangschikking)</b></p> <p>Notes zijn niet-achtergestelde Notes.</p>
		<p>Niet-Achtergestelde Notes zijn directe, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent en staan <i>pari passu</i> ten opzichte van elkaar en hebben een <i>pari passu</i>-rang met alle andere directe, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent (met uitzondering van bevoorrechte schuldvorderingen ingevolge dwingende bepalingen van toepasselijke wetgeving).</p>
		<p><b>Negatieve zekerheid (Negative pledge)</b></p> <p>De voorwaarden van de Notes bevatten geen negatieve zekerheid bepaling.</p>
		<b>Wanprestaties (Events of default) (Niet-Achtergestelde Notes)</b>

		De voorwaarden van de Niet-achtergestelde Notes zullen wanprestaties bevatten met inbegrip van verzuim van betaling, nalatigheid van de Emittent om één van haar andere verplichtingen uit hoofde van de Notes en het faillissement of vereffening van de Emittent.
		<p><b>Vergaderingen</b></p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen bepalingen bevatten voor het bijeenroepen van de vergaderingen van de houders van de Notes om zaken in overweging te nemen die in het algemeen hun belangen aangaan. Deze bepalingen staan gedefinieerde meerderheden toe om alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemden op de betreffende vergadering en houders die tegenovergesteld stemden, te binden.</p>
		<p><b>Belasting</b></p> <p>Alle betalingen met betrekking tot de Notes zullen gedaan worden zonder aftrek of inhouding, die opgelegd wordt door Frankrijk, enige politieke afdeling of autoriteit die gemachtigd is belasting te heffen, tenzij dergelijke aftrek of inhouding vereist is bij wet. Indien een dergelijke aftrek is toegepast, zal de Emittent, tenzij in zeer uitzonderlijke omstandigheden, vereist worden om bijkomende bedragen te betalen om de bedragen af te dekken afgetrokken werden.</p> <p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) enige fiscale of andere wetten en regelgevingen daarop van toepassing in de plaats van betaling, maar zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 6 van de Voorwaarden van de Notes onder Engels Recht of Voorwaarde 6 van de Voorwaarden van de Notes onder Frans Recht, naargelang het geval, (ii) enige aftrek of inhouding vereist volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de U.S. Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of op enige andere manier opgelegd volgens Secties 1471 tot en met 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomst daaronder, enige officiële interpretaties daarvan, of (zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 6 van de Voorwaarden van de Notes onder Engels Recht of Voorwaarde 6 van de Voorwaarden van de Notes onder Frans Recht, naargelang het geval) enige wet die een intergouvernementele aanzet daartoe implementeert, en (iii) enige aftrek of inhouding vereist volgens Sectie 871(m) van de Code.</p>
		<p><b>Toepasselijk recht</b></p> <p>Deze Reeks van Notes wordt uitgegeven onder Engels recht.</p>
C.9	Interest/Terugbetaling	<p><b>Interest</b></p> <p>De Schuldeffecten genereren noch betalen interest.</p> <p><b>Terugbetaling</b></p> <p>Tenzij voorheen afgelost of geannuleerd, zal elk Schuldeffect afgelost worden op 27 oktober 2016 zoals beschreven in Onderdeel C.18 hieronder.</p> <p>Schuldeffecten kunnen vervroegd worden afgelost omwille van fiscale redenen aan het Vervroegd Aflossingsbedrag berekend in overeenstemming met de Voorwaarden aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p><b>Vertegenwoordiger van de Noteholders</b></p> <p>Geen vertegenwoordiger van de <i>Noteholders</i> werd door de Emittent</p>

		aangesteld. Gelieve ook Onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Notes.
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	Niet van toepassing
C.11	Aanvraag tot Verhandeling	De Schuldeffecten zijn niet bedoeld om toegelaten te worden om verhandeld te worden op enige markt.
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivate instrumenten beïnvloed worden door de waarde van de onderliggende activa	Het bedrag betaalbaar op de eindvervaldag is op basis van Onderliggende Referentie(s). Zie Onderdeel C.9 hierboven en C.18 hieronder.
C.16	Vervaldatum van de derivate instrumenten	De Vervaldatum van de Notes is 24 oktober 2016
C.17	Betalingsprocedure	Deze Reeks van Schuldeffecten zijn contant af te wikkelen. De Emittent heeft geen keuze om de afwikkeling te wijzigen.
C.18	Winst op Derivate Notes	Zie Onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Notes. Informatie met betrekking tot de interest verbonden aan de Notes is uiteengezet in Onderdeel C.9 hierboven <b>Finale Terugbetaling – Notes</b> Tenzij eerder afgelost, afgekocht of geannuleerd, zal ieder Schuldeffect door de Emittent op de Vervaldatum aan het Finale Aflossingsbedrag gelijk zijn aan: <b>Finale Uitbetaling</b> <b>FI Digital Plus Notes</b>  Het Finale Uitbetalingsbedrag is een bedrag gelijk aan: Berekeningsbedrag vermenigvuldigd met:  A) Indien de FI Digital Plus Conditie wordt voldaan met betrekking tot de relevante FI Terugbetalingsevaluatiedatum: <b>FI Constant Percentage 1 + Max (Digital Plus Percentage 1, (Gearing A x FI Digital Value); of</b>  B) Indien de FI Digital Plus Conditie <u>niet</u> wordt voldaan met betrekking tot de relevante FI Terugbetalingsevaluatiedatum:  <b>FI Constant Percentage 1 + Min (Digital Plus Percentage 2, Max</b>

**((Gearing B x FI Digital Value), FI Digital Floor Percentage)**

**Met:**

**Berekeningsbedrag** : USD 1,000

**FI Digital Plus Conditie** betekent dat de FI Digital Value voor de relevante FI Evaluatiedatum groter is dan de FI Digital Plus Level

**FI Constant Percentage 1** : 100%

**FI Digital Value** betekent **Performance Value**

**Digital Plus Percentage 1** betekent 0

**Digital Plus Percentage 2** betekent 0

**FI Digital Floor Percentage** betekent -3% (minus 3%)

**Gearing A** : 400%

**Gearing B** : 100%

**FI Terugbetalingsevaluatiedatum** betekent de Terugbetalingsevaluatiedatum

**FI Evaluatiedatum** betekent the FI Terugbetalingsevaluatiedatum

**Performance Value** betekent FX Performance Value

**Performance Value** is van toepassing

**FX Performance Value** betekent

Initiële Afrekeningsprijs - Finale Afrekeningsprijs

Initiële Afrekeningsprijs

**Finale Afrekeningsprijs** betekent de Afrekeningsprijs op de FI Evaluatie Datum

**Initiële Slotwaarde** : toepasselijk

**Initiële Afrekeningsprijs** betekent met betrekking tot de Onderliggende Munteenheid, de Afrekeningsprijs op de Startprijsbepalingsdatum

**FI Digital Plus Level** betekent 0%

**Basis Munteenheid**: USD

**Onderliggende Munteenheid** : CNH

**CNH** : Chinese Renminbi

**USD** : Amerikaanse Dollar

**Berekeningsagent** : BNP Paribas UK Limited

**Terugbetalingsevaluatiedatum**: 17 oktober 2016

**Relevant Screen Pagina** : Reuters pagina "CNHFIX="

**Afrekeningsprijs** betekent , met betrekking tot de Onderliggende Munteenheid en de afrekeningsdatum, een bedrag gelijk aan de constante wisselkoers die op de relevante screen pagina verschijnt op de evaluatie

		<p>tijd op die Afrekeningsprijsdatum voor de omwisseling van die Onderliggende Munteenheid in de Basis Munteenheid (uitgedrukt in een aantal eenheden (of delen van eenheden) voor dewelke een eenheid van de Basis Munteenheid kan worden omgewisseld) of, indien deze koers niet beschikbaar is, het rekenkundig gemiddelde (afgerond, indien nodig, tot 4 decimale cijfers (met 0.00005 naar boven afgerond)) zoals bepaald door of namens de Berekeningsagent van de bod en aanbod prijs Onderliggende Munteenheid/Basis Munteenheid wisselkoersen zoals hierboven beschreven) op de Evaluatie Tijd op de Afrekeningsprijsdatum, van twee of meer 2 belangrijkste dealers ( zoals geselecteerd door de Berekeningsagent) op de wisselmarkt ( zoals geselecteerd door de Berekeningsagent) op voorwaarde dat indien de relevante wisselkoers afgeleid is van twee of meer wisselkoersen, de Afrekeningsprijs zal berekend worden door de Berekeningsagent zoals voorzien hierboven, handelend ter goeder trouw en op een commercieel redelijke manier op basis van elk van deze wisselkoers</p> <p><b>Datum Afrekeningsprijs</b> betekent the FI Terugbetalingsevaluatiedatum, FI Evaluatie Datum of Startprijsbepalingsdatum, zoals het geval kan zijn</p> <p><b>Startprijsbepalingsdatum</b> : 17 oktober 2014</p> <p><b>Evaluatie Tijd</b> : 11.15 am Hong Kong tijd</p>
<b>C.19</b>	Finale referentieprijis van het Onderliggende	De finale referentieprijis van de onderliggende waarde zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel C.18 hierboven.
<b>C.20</b>	Onderliggende Referentie	De Onderliggende Referentie is uiteengezet in Onderdeel C.18 hierboven. Informatie over de Onderliggende Referentie kan bekomen worden op Reuters pagina "CNHFIX="..

## Sectie D – Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent	<p>Er zijn bepaalde factoren die de mogelijkheid van de Emittent om zijn verplichtingen onder the Notes uitgegeven onder dit Programma kunnen beïnvloeden.</p> <p>Twaalf voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Kredietrisico;</li> <li>2. Tegenpartijrisico;</li> <li>3. Effectisering (<i>Securitisatie</i>);</li> <li>4. Marktrisico;</li> <li>5. Operationeel Risico;</li> <li>6. Compliance en Reputatieel Risico;</li> <li>7. Concentratierisico;</li> <li>8. <i>Asset-liability management</i> Risico;</li> <li>9. Breakeven Risico;</li> <li>10. Strategisch Risico;</li> <li>11. Liquiditeits- en herfinancieringsrisico;</li> <li>12. Verzekeringsonderschrijvingsrisico.</li> </ol> <p>Moeilijke markt- en economische omstandigheden kunnen een significante negatieve invloed hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op BNPP's financiële positie, resultaten en risicokosten.</p>
		<p>Wetgevende en regelgevende maatregelen genomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>BNPP kan minder inkomsten genereren van haar <i>brokerage</i>-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en –vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden.</p> <p>Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed</p>

		<p>hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPP kan resulteren in verloren activiteiten en andere verliezen.</p> <p>Onvoorzien externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPP verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p> <p>BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waarin zij actief is.</p> <p>Ondanks BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>BNPP's <i>hedging</i>-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen.</p> <p>BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>Intense competitie, met name in Frankrijk, waar het de grootste enkelvoudige concentratie van haar activiteiten heeft, kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Notes	<p>Bovenop de risico's verbonden aan de Emittent (inclusief het risico op wanprestatie) die de mogelijkheid van de Emittent om zijn verplichtingen onder Notes na te komen kan beïnvloeden, zijn er bepaalde factoren die significant zijn voor de doeleinden van het evalueren van de marktrisico's geassocieerd met de Notes uitgegeven onder het Programma, waaronder het risico dat (i) de Notes niet-zekergestelde verbintenissen zijn, (ii) de markt voor het verhandelen van de Notes volatiel kan zijn en negatief beïnvloed kan worden door veel gebeurtenissen, (iii) een actieve secundaire markt nooit kan ontstaan of illiquide kan zijn en dat dit een negatieve invloed kan hebben op de waarde waaraan een belegger zijn Notes zou willen verkopen (beleggers kunnen een gedeeltelijk of volledig verlies van het bedrag van hun investering ervaten), (iv) Notes vóór hun vervaldatum kunnen terugbetaald worden door de Emittent, wat hun marktwaarde kan beperken, (v) houders van Achtergestelde Notes over het algemeen een versterkt prestatierisico en een versterkt risico op verlies in het geval van het faillissement van de Emittent dragen dan houders van Niet-achtergestelde Notes (<i>Senior Notes</i>) en dat toekomstige kapitaalvereisten een invloed kunnen hebben op de uitgifte en voorwaarden van Achtergestelde Notes, (vi) de Notes gedenomineerd in CNY als CNY tot op heden niet vrij converteerbaar zijn en dat deze Notes vereffend worden door CMU, (vii) Notes die een hefboom (<i>leverage</i>) bevatten een hoger niveau van risico dragen en wanneer er verliezen zijn op dergelijke Notes, deze verliezen hoger kunnen zijn dan verliezen van een gelijkaardig schuldinstrument dat geen dergelijke hefboom (<i>leverage</i>) bevat, (viii) de handelsprijs van de Notes beïnvloed kan zijn door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking tot de Notes verbonden aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de relevante Onderliggende Referentie(s) en volatiliteit en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Notes beneden het Finale Terugbetalingsbedrag of de waarde van het Verschuldigde (<i>Entitlement</i>) kan vallen, (ix) blootstelling tot de Onderliggende Referentie in vele</p>

		<p>gevallen kan verwezenlijkt worden door de Emittent door het aangaan van <i>hedging</i>-afspraken en, met betrekking tot Notes verbonden aan een Onderliggende Referentie, potentiële beleggers blootgesteld zijn aan de prestatie van deze <i>hedging</i>-afspraken en er gebeurtenissen zijn die een invloed kunnen hebben op de <i>hedging</i>-afspraken en het plaatsvinden van één van deze gebeurtenissen als gevolg daarvan de waarde van de Notes kan beïnvloeden, (x) de Notes een minimum verhandelingsbedrag hebben en indien, na een overdracht van enige Notes, een <i>Noteholder</i> minder Notes aanhoudt dan het specifieke minimum verhandelingsbedrag, dergelijke <i>Noteholder</i> niet toegelaten wordt zijn overblijvende Notes over te dragen vóór hun terugbetaling zonder eerst genoeg bijkomende Notes te hebben aangekocht om het minimum verhandelingsbedrag aan te houden, (xi) indien zo aangegeven in de Uiteindelijke Voorwaarden, de Emittent de absolute keuzevrijheid heeft om de afwikkeling van de Notes te wijzigen, (xii) de afwikkeling uitgesteld kan worden ingevolge een Geval van de Verstoring van een Afwikkeling (<i>Settlement Disruption Event</i>) en, in deze omstandigheden, de Emittent een Cash Prijs voor de Verstoring van de Afwikkeling (<i>Disruption Cash Settlement</i>) kan betalen (die minder dan de faire marktwaarde van het Verschuldigde (<i>Entitlement</i>) kan zijn) in plaats van het leveren van het Verschuldigde (<i>Entitlement</i>), (xiii) een bijkomende verstoring of een optionele bijkomende verstoring plaatsvindt die kan leiden tot een aanpassing van de Notes of de vervroegde terugbetaling of die ertoe kan leiden dat het bedrag betaalbaar op de geplande terugbetaling anders is dan het bedrag verwacht om betaald te worden op de geplande terugbetaling, en een bijkomende verstoring en/of een optionele bijkomende verstoring dus een negatieve invloed kan hebben op de waarde en liquiditeit van de Notes, (xiv) de Notes kunnen terugbetaald worden in het geval van onwettigheid of het niet meer praktisch en dergelijke annulering of terugbetaling kan resulteren in een belegger die geen winst kan realiseren op een investering in de Notes, (xv) de bepalingen omtrent de vergaderingen van <i>Noteholders</i> laten het toe aan bepaalde meerderheden om alle <i>Noteholders</i> te binden, (xvi) enige gerechtelijke beslissing of verandering in de bestuurlijke praktijk of wijziging van het Engels recht of the Frans recht, naargelang het geval, na de datum van dit Basisprospectus een significante negatieve invloed kan hebben op de waarde van de Notes die erdoor worden beïnvloed, (xvii) een verlaging van de rating, indien voorhanden, toegewezen aan uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent bij een kredietbeoordelingsagentschap kan resulteren in een verlaging van de handelswaarde van de Notes, (xviii) bepaalde belangenconflicten zich kunnen voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder). In bepaalde omstandigheden kan bij het begin van een aanbiedingsperiode met betrekking tot Notes doch voor de Uitgiftedatum, bepaalde specifieke informatie nog niet bekend zijn (in het bijzonder de betaalbare vaste Interestvoet, Minimum Interestvoet en/of Maximum Interestvoet, de Marge die wordt toegepast op de vlottende interestvoet, de Gearing die wordt toegepast op de interest of de finale uitbetaling, de Gearing Up die wordt toegepast op de finale uitbetaling, (in geval van Autocall Notes, Autocall One Touch Notes of Autocall Standard Notes) de FR Rate component van de finale uitbetaling (die betaalbaar zal zijn als aan de voorwaarden zoals voorzien in de Uitbetalingsvoorwaarden is voldaan) en/of het Knock-in Level en/of Knock-out Level dat wordt gehanteerd om na te gaan of al dan niet een Knock-in Event of Knock-out Event, voor zover van toepassing, heeft plaatsgevonden). In deze omstandigheden zullen potentiële beleggers worden gevraagd om hun beslissing om Notes aan te kopen, te nemen op basis van dat indicatief bereik en voordat de werkelijke Interestvoet, Minimum Interestvoet, Maximum Interestvoet, Marge,</p>
--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



		<p><i>Gearing, Gearing Up, FR Rate, Knock-in Level en/of Knock-out Level</i>, voor zover van toepassing, die van toepassing zullen zijn op de Notes, aan hen zal worden bekendgemaakt. De mededeling van de werkelijke interestvoet, level of percentage, zoals van toepassing, zal worden gepubliceerd op dezelfde wijze als de publicatie van de Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Daarbovenop, zijn er risico's verbonden aan de Notes die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie (inclusief Hybride Notes) en een investering in dergelijke Notes omvatten significante risico's die niet geassocieerd zijn met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Notes die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten: (i) in het geval van Gebonden Notes (<i>Index Linked Notes</i>), blootstelling aan één of meerdere indices, gevallen van aanpassingen en marktstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Notes, (ii) in het geval van Aandeel Gebonden Notes (<i>Share Linked Notes</i>), blootstelling aan één of meerdere aandelen, marktrisico's gelijkaardig aan een directe aandeleninvestering, wereldwijd bewaargevingsbewijs (<i>global depositary receipt</i>) ("<b>GDR</b>"), Amerikaans bewaargevingsbewijs (<i>American depositary receipt</i>) ("<b>ADR</b>"), mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de aandelen kunnen beïnvloeden en marktstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Notes, (iii) in het geval van Notes Verbonden aan Handelswaar (<i>Commodity Linked Notes</i>), blootstelling aan één of meerdere handelswaren en/of handelswaren-index, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in handelswaar, mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de aandelen kunnen beïnvloeden en marktstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Notes, vertragingen bij het bepalen van het finale niveau van een handelswaren-index wat kan resulteren in vertragingen bij de betaling van het Finale Terugbetalingsbedrag, (iv) in het geval van ETI Notes, blootstelling aan één of meerdere interesten in een fonds verhandeld op een beurs (<i>exchange traded fund</i>), een note verhandeld op een beurs (<i>exchange traded note</i>), handelswaar verhandeld op een beurs (<i>exchange traded commodity</i>) of enig ander product verhandeld op een beurs (<i>exchange traded product</i>) (elk een "<b>instrument verhandeld op een beurs</b>" ("<b>exchange traded instrument</b>")), marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een instrument verhandeld op een beurs, dat het bedrag betaalbaar op ETI Notes minder kan zijn en in bepaalde omstandigheden significant minder kan zijn dan de winst op een directe investering in de relevante ETI's, mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de instrumenten verhandeld op een beurs kunnen beïnvloeden en marktstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Notes, (v) in het geval van Notes Gebonden aan Inflatie (<i>Inflation Linked Notes</i>), blootstelling aan een inflatie-index en aanpassingen, (vi) in het geval van Notes Gebonden aan Fondsen, blootstelling aan een aandeel of eenheid in een fonds, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een fonds, dat het bedrag betaalbaar op Notes Gebonden aan Fondsen minder kan zijn dan het bedrag betaalbaar op een directe investering in de relevante Fonds(en), buitengewone gebeurtenissen in verband met de fondsen die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Notes, (vii) in het geval van Notes Gebonden aan Krediet, blootstelling aan één of meerdere referentie-entiteiten, (viii) in het geval van Notes</p>
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>Gebonden aan een Onderliggende Interestvoet, blootstelling aan een onderliggende interest, (ix) in het geval van Notes Gebonden aan een Buitenlandse Wisselkoers (FX), blootstelling aan een munteenheid, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een munteenheid en marktstoringen, (x) dat, tenzij anders bepaald in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de Onderliggende Referentie ter beschikking zal stellen.</p> <p>Er zijn ook specifieke risico's verbonden aan Notes verbonden aan een Onderliggende Referentie uit een groei- of ontwikkelende markt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, risico's geassocieerd met politieke en economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de converteerbaarheid van muntheenheden, fluctuaties van wisselkoersen, mogelijke lagere niveaus van openbaarheid en regelgeving en onzekerheden met betrekking tot de status, interpretatie en toepasselijkheid van wetgeving, toegenomen kosten inzake bewaargeving en administratieve moeilijkheden en een hogere kans op het voorvallen van een geval van storing of aanpassing). Notes die verhandeld worden in groei- of ontwikkelende landen hebben de neiging minder liquide en de prijs van dergelijke instrumenten minder volatiel te zijn. Er zijn ook specifieke risico's verbonden aan Dynamische Notes die intrinsiek meer complex zijn, wat hun evaluatie des te moeilijker maakt in het kader van hun risico-inschatting op het tijdstip van de aankoop alsook daarna.</p> <p>In bepaalde omstandigheden kunnen Noteholders de volledige waarde van hun investering verliezen.</p>
		<p>Met betrekking tot een uitgifte van Notes, kunnen verdere risico's die relevant zijn voor dergelijke Notes en beschreven in de sectie "Risicofactoren" van het Basisprospectus samengevat zijn in de relevante samenvatting specifiek aan iedere uitgifte aangehecht aan de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden.</p>
<b>D.6</b>	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van een faillissement van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Notes terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Notes verliezen. Bovendien, in het geval van Notes Gebonden aan een Onderliggende Referentie, kunnen beleggers een deel van of geheel hun investering in de Notes verliezen als gevolg van de voorwaarden van dergelijke Notes.</p>

#### Section E – Aanbod

Onderdeel	Titel	
<b>E.2b</b>	Redenen voor de aanbidding en aanwending van de opbrengst	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Notes zal worden aangewend voor de algemene financieringsdoeleinden van de Emittent., De opbrengst kan gebruikt worden om posities in opties en futures of andere <i>hedging</i> -instrumenten aan te houden.
<b>E.3</b>	Voorwaarden van het aanbod	<p>De uitgifte van de Notes is een Niet-Vrijgesteld Aanbod in België.</p> <p>De uitgifteprijs van de Schuldeffecten is 101,25 procent van hun nominale</p>

		<p>waarde.</p> <p>Het minimum inschrijvingsbedrag is USD 5.000.</p>
<b>E.4</b>	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding	De relevante Dealers kunnen vergoedingen krijgen in verband met enige uitgifte van Notes onder het Programma. Elke <i>Dealer</i> en diens filialen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankiers en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en diens Verbonden Ondernemingen ( <i>Affiliates</i> ) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.
<b>E.7</b>	Kosten ten laste van de belegger door de Emittent	<p>Er worden geen kosten aangerekend door de Emittent aan de belegger.</p> <p>Voor deze specifieke uitgifte kunnen echter enige kosten aangerekend worden door een Gemachtigde Aanbieder (zoals hierboven gedefinieerd) in een bereik tussen 0 procent 1,25 procent van het nominaal bedrag van de Schuldeffecten aan te kopen door de relevante belegger.</p>