

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA MET BETREKKING TOT DIT BASIS PROSPECTUS

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen gekend als "Onderdelen". Deze Onderdelen zijn genummerd in Secties A – E (A.1 – E.7). Deze Samenvatting bevat alle Onderdelen die dienen te zijn inbegrepen in een samenvatting voor dit type van Schuldeffecten, Emittenten en Garantieverstrekters. Omdat sommige Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er lacunes zijn in de volgorde van de nummering van de Onderdelen. Hoewel een Onderdeel vereist kan zijn in deze samenvatting omwille van het type van Schuldeffecten, Emittent en Garantieverstrekker(s), is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dit 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"> • 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 B.V., BNPP, BP2F, BNPPF en BGL van dinsdag 9 juni 2015, zoals van tijd tot tijd zal worden aangevuld. In de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF en BGL van dinsdag 9 juni 2015. • Elke beslissing om te investeren in Schuldeffecten dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus, daarin inbegrepen elk document waarnaar het Basis Prospectus verwijst en de betrokken Definitieve Voorwaarden. • 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. • De Emittent noch de Garantieverstrekker (als die er is) zijn burgerrechtelijk aansprakelijk in een Lidstaat op de loutere basis dat deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, tenzij de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden of wanneer zij, overeenkomstig de omzetting van de betrokken bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de betrokken Lidstaat, niet de kerngegevens (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Prospectus Richtlijn) bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in de Schuldeffecten, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p>
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden	<p>Bepaalde uitgften van Schuldeffecten met een denominatie (of in het geval van W&C Schuldeffecten, uitgifteprijs) van minder dan 100.000 EUR (of het equivalent in enige andere munteenheid) kunnen worden aangeboden in omstandigheden waar er geen vrijstelling is van de verplichtingen onder de Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren. Enig dergelijk aanbod wordt hierna weergegeven als een "Niet-vrijgesteld Aanbod". Onder voorbehoud van de voorwaarden die hieronder worden uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basis Prospectus m.b.t. een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers, door elke financiële tussenpersoon benoemd als een Gemachtigde Aanbieder in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en door elke financiële tussenpersoon wiens naam is gepubliceerd op de website van BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BNPP of BNPP B.V.), de website van BGL (www.bgl.lu) (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BGL) of de website van BP2F (www.bp2f.lu) en de website van BNPPF (www.bnpparibasfortis.be/emissions) (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BP2F) en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder m.b.t. het betrokken Niet-vrijgesteld Aanbod en (indien "Algemene Toestemming" is aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden) door elke financiële tussenpersoon die gemachtigd is om zulke aanbiedingen te doen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving die de Markten voor Financiële Instrumenten Richtlijn (Richtlijn 2004/39/EC) implementeert en die op haar website de volgende verklaring (waarbij de informatie tussen vierkante haakjes aan te vullen is met de relevante informatie) publiceert:</p> <p><i>"Wij, [vul de officiële naam in van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar het aanbod van de [vul de titel in van de betrokken Schuldeffecten] (de "Schuldeffecten") beschreven in de Definitieve Voorwaarden van [vul datum in] (de "Definitieve Voorwaarden") gepubliceerd door [.....] (de "Emittent"). In overweging van de Emittent die zijn toestemming aanbiedt voor ons gebruik van het Basis Prospectus (zoals gedefinieerd in de definitieve Voorwaarden) m.b.t. het aanbod van de Schuldeffecten in de Jurisdicties met Niet-vrijgesteld Aanbod opgegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden tijdens de Aanbod Periode en onder voorbehoud van de overige voorwaarden verbonden aan de toestemming, elk zoals gespecificeerd in het Basis Prospectus, aanvaarden wij bij deze het aanbod van de Emittent in overeenstemming met de Voorwaarden voor de Gemachtigde Aanbieder (zoals vermeld in het Basis Prospectus) en bevestigen dat wij het Basis Prospectus dienovereenkomstig gebruiken."</i></p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Voorwaarden verbonden aan toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Schijf van Schuldeffecten in de Niet-vrijgesteld Aanbod Jurisdicties gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL WORDEN VERSTREKT DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.</p>

Sectie B – Emittenten en Garantieverstrekkers

Onderdeel 1	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	Schuldeffecten kunnen worden uitgegeven onder het Programma door BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. "), BNP Paribas (" BNPP " of de " Bank ") (in het geval van uitgifte van enkel W&C Schuldeffecten), BGL BNP Paribas (" BGL ") of BNP Paribas Fortis Funding (" BP2F " en, samen met BNPP B.V., BNPP en BGL, elk een " Emittent ").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	<ul style="list-style-type: none"> BNPP B.V. is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederland; BNPP is opgericht in Frankrijk als een naamloze vennootschap ("<i>société anonyme</i>") onder Frans recht en heeft een vergunning als kredietinstelling met hoofdzetel te 16, boulevard des Italiens – 75009

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Parijs, Frankrijk;</p> <ul style="list-style-type: none"> • BGL is opgericht met beperkte aansprakelijkheid onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel te 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg; en • BP2F is opgericht als een naamloze vennootschap ("<i>société anonyme</i>") onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel te 19, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p><i>Wat BNPP betreft:</i></p> <p><i>Macroeconomisch risico.</i></p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPP 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 2014 bleef de wereldeconomie zich langzaam herstellen, maar er bleven onzekerheden, vooral in Europa waar economische prestaties tijdens de tweede helft van 2014 zwakker waren dan verwacht. Economische voorspellingen van IMF en OESO¹ voor 2015 laten een gematigde verdere groei zien in de ontwikkelde economieën maar met verschillen tussen landen, inclusief de eurozone, waar voorspeld wordt dat de groei zwak zal zijn in bepaalde landen (inclusief Frankrijk en Italië). De voorspellingen zijn vergelijkbaar voor opkomende markten (d.w.z. gematigde groei maar met zwakke plekken). Korte termijn risico's voor macro-economische groei aangegeven door het IMF omvatten verhoogde geografische spanningen en grotere schommelingen op de financiële markt: risico's op de middellange termijn omvatten zwakke economische groei of stilstand in ontwikkelde landen. Deflatie blijft een risico in de Eurozone, hoewel het risico is minder geworden door de mededeling van de ECB met onconventionele beleidsmaatregelen.</p> <p><i>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</i></p> <p>De wet- en regelgeving van toepassing op financiële instellingen die een impact hebben op de BNPP zijn aanzienlijk geëvolueerd. 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 BNPP Group), belastingen op financiële transacties, beperkingen en belastingen op compensatie voor werknemers,</p>

¹ Zie met name: Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook (WEO) Update, januari 2015: Brutostromingen, Internationaal Monetair Fonds. 2014; Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook: Legaten, Clouds, Onzekerheden. Washington (oktober 2014); OESO - Het Eurogebied op weg naar herstel helpen - C. Mann - 25 november 2014

Onderdeel 1	Titel	
		<p>bependingen 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, bependingen 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 betrekking tot over-the-counter derivaten transacties en het creëren van nieuwe en versterkte regelgevende instanties.</p> <p>De maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of wiens implementatiemaatregelen) in sommige gevallen zijn voorgesteld en nog steeds worden besproken, die van gevolg zijn geweest of gevolgen zullen hebben voor BNPP, inclusief vooral de Franse Verordening van 27 juni 2013 met betrekking tot kredietinstellingen en financieringsbedrijven (“Sociétés de financement”), die op 1 januari 2014 van kracht kwam, de Franse Bankwet van 26 juli 2013 over scheiding en regeling van bankactiviteiten en de betreffende implementatiedecreten en richtlijnen en de Verordening van 20 februari 2014 voor de aanpassing van de Franse wetgeving aan de EU-wetgeving ten aanzien van financiële zaken; de Richtlijn en regeling van het Europese Parlement en van de Raad over beleidsvereisten “CRD 4/CRR” gedateerd 26 juni 2013 (en de gerelateerde gedelegeerde en geïmplementeerde aktes) en waarvan veel voorzieningen zijn ingevoerd vanaf 1 januari 2014; de regulerende en het implementeren van technische normen met betrekking tot de Richtlijn en Regel CRD 4/CRR gepubliceerd door BNPP als een systematisch belangrijke financiële instelling door de Financiële Stabiliteitsraad en de consultatie voor een algemene internationale normen totaal verlies-overnemende capaciteit (“TLAC”) voor wereldwijde systematisch belangrijke banken; de publieke consultatie voor de hervorming van de constructie van de EU-bankensector van 2013 en het voorstel van een Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 29 januari 2014 over structurele maatregelen om de weerstand van EU kredietinstellingen te verbeteren; het voorstel voor een Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 18 september 2013 over indexen gebruikt als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten; de Richtlijnen van het Europese Parlement en van de Raad van 16 april 2014 over marktmisbruik en de Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 16 april 2014 over strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik; de Richtlijn en de Regel van het Europese Parlement en van de Raad over markten in financiële instrumenten van 15 mei 2014; het Europese Enkele Toezichthoudend Mechanisme geleid door de Europese Centrale Bank aangenomen in oktober 2013 (Raadsrichtlijn van oktober 2013 waarbij specifiek taken worden overgedragen worden aan de Europese Centrale Bank betreffend beleid met betrekking tot het beleidstoezicht van kredietinstellingen en de Richtlijn van het Europese Parlement van 22 oktober 2013 waarmee een Europese Toezichthoudende Autoriteit voor de overdracht van specifiek taken naar de Europese Centrale Bank (en de gerelateerde gedelegeerde en implementatie</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>aktes)) alsmede de betreffende Franse Verordening van 6 november 2014 voor de aanpassingen van de Franse wet aan het enkele toezichthoudend mechanisme van kredietinstellingen; de Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 16 april 2014 op deposito garantielannen, die de bescherming van deposito's van burgers versterken in het geval van bankfalen (en de gerelateerde gedelegeerde en implementatie aktes); de Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 15 mei 2014 waarbij een raamwerk wordt vastgesteld voor het herstel en oplossing van kredietinstellingen en beleggingsmaatschappijen die de instrumenten harmoniseert om mogelijke bankencrisissen; het Enkele Resolutie Mechanisme aangenomen door het Europese Parlement op 15 april 2014 (Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 15 juli 2014 die uniforme regels en een uniforme procedure voor de resolutie van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsmaatschappijen in het raamwerk van een enkel resolutie mechanisme en een enkel resolutiefonds en de betreffende gedelegeerde en implementatie aktes) dat leidt tot het opstellen van een Enkele Resolutie Raad als de autoriteit die de leiding heeft over de implementatie van het Enkele Resolutie Mechanisme en het opstellen van het Enkele Resolutie Fonds ; de Gedelegeerde Richtlijn voor het voorwaardelijke systeem van termijnen voor bijdragen om de administratieve onkosten te dekken van de Enkele Resolutie Raad tijdens de proefperiode aangenomen door de Europese Commissie op 8 oktober 2014, de implementie Richtlijn van de Raad van 19 december 2014 met daarin de uniforme omstandigheden van de bijdrage aan het Enkele Resolutie Fonds; de eindregel van de Amerikaanse Federal Reserve voor verbeterde beleidsnormen voor de Amerikaanse handelingen van grote, buitenlandse banken; de “Volcker Rule” die bepaalde restricties oplegt op beleggingen in of sponsorschap van hedge funds en eigen vermogen fondsen en bedrijfseigen handelsactiviteiten van Amerikaanse banken en Niet-Amerikaanse banken aangenomen door de Amerikaanse wetgevende autoriteiten in december 2013; en de definitieve kredietrisico retentieregels aangenomen op 22 oktober 2014. 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 BNPP in het bijzonder kunnen hebben.</p> <p><i>Wat BP2F betreft:</i></p> <p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BP2F worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van BP2F 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 2014 bleef de wereldeconomie zich langzaam herstellen, maar er bleven onzekerheden, vooral in Europa waar economische prestaties tijdens de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>tweede helft van 2014 zwakker waren dan verwacht. Economische voorspellingen van IMF en OESO² voor 2015 laten een gematigde verdere groei zien in de ontwikkelde economieën maar met verschillen tussen landen, inclusief de eurozone, waar voorspeld wordt dat de groei zwak zal zijn in bepaalde landen (inclusief Frankrijk en Italië). De voorspellingen zijn vergelijkbaar voor opkomende markten (d.w.z. gematigde groei maar met zwakke plekken). Korte termijn risico's voor macro-economische groei aangegeven door het IMF omvatten verhoogde geografische spanningen en grotere schommelingen op de financiële markt: risico's op de middellange termijn omvatten zwakke economische groei of stilstand in ontwikkelde landen. Deflatie blijft een risico in de Eurozone, hoewel het risico is minder geworden door de mededeling van de ECB met onconventionele beleidsmaatregelen.</p> <p>BP2F is afhankelijk van BNPPF. BP2F is voor 99,995% eigendom van BNPP en is specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals Notes, Warranten of Certificaten of andere verplichtingen die via tussenpersonen (met inbegrip van BNPPF) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. BP2F gaat hedgingtransacties aan met BNPPF en met andere entiteiten van de BNP Paribas Groep. Bijgevolg is de informatie m.b.t. tendensen van BNPPF ook van toepassing op BP2F. BP2F kan ook hedgingtransacties aangaan met derden die niet bij de BNP Paribas Groep horen.</p> <p><i>Wat BGL betreft:</i></p> <p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BGL worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van BGL is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die de laatste jaren moeilijk waren en storingen hebben ondervonden.</p>

² Zie met name: Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook (WEO) Update, januari 2015: Brutostromingen, Internationaal Monetair Fonds. 2014; Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook: Legaten, Clouds, Onzekerheden. Washington (oktober 2014) ; OESO - Het Eurogebied op weg naar herstel helpen - C. Mann - 25 november 2014

Onderdeel 1	Titel	
		<p>In 2014 bleef de wereldeconomie zich langzaam herstellen, maar er bleven onzekerheden, vooral in Europa waar economische prestaties tijdens de tweede helft van 2014 zwakker waren dan verwacht. Economische voorspellingen van IMF en OESO³ voor 2015 laten een gematigde verdere groei zien in de ontwikkelde economieën maar met verschillen tussen landen, inclusief de eurozone, waar voorspeld wordt dat de groei zwak zal zijn in bepaalde landen (inclusief Frankrijk en Italië). De voorspellingen zijn vergelijkbaar voor opkomende markten (d.w.z. gematigde groei maar met zwakke plekken). Korte termijn risico's voor macro-economische groei aangegeven door het IMF omvatten verhoogde geografische spanningen en grotere schommelingen op de financiële markt: risico's op de middellange termijn omvatten zwakke economische groei of stilstand in ontwikkelde landen. Deflatie blijft een risico in de Eurozone, hoewel het risico is minder geworden door de mededeling van de ECB met onconventionele beleidsmaatregelen.</p> <p><i>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</i></p> <p>De wet- en regelgeving van toepassing op financiële instellingen die een impact hebben op BGL 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 BNP Parisbas Group), 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 betrekking tot over-the-counter derivaten transacties en het creëren van nieuwe en versterkte regelgevende instanties. De maatregelen die recent aangenomen zijn, of in sommige gevallen voorgesteld zijn en nog worden besproken, die gevolgen of waarschijnlijk gevolgen hebben voor BGL, vooral met betrekking tot Richtlijn 2013/36/EU, bij toegang tot de activiteit van kredietinstellingen en de prudentiële toezicht van kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (de "CRD IV") en Richtlijn (EU) nr. 575/2013 van het Europese Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 ten aanzien van prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsinstellingen en aangepaste Richtlijn (EU) nr. 648/2012 (de "CRR") ten aanzien van prudentiële vereisten (het zogenaamde "CRD IV-pakket") van 26 juni 2013. De meeste voorwaarden van Richtlijn CRR zijn van toepassing vanaf 1 januari 2014 (zoals beschreven in de CSSF-krant 14/583 met</p>

³ Zie met name: Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook (WEO) Update, januari 2015: Brutostromingen, Internationaal Monetair Fonds. 2014; Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook: Legaten, Clouds, Onzekerheden. Washington (oktober 2014) ; OESO - Het Eurogebied op weg naar herstel helpen - C. Mann - 25 november 2014

Onderdeel 1	Titel	
		<p>betrekking tot de inwerkingtreding van de CRR), aangevuld door CSSF-richtlijn nr. 14-01 m.b.t. de invoering van bepaalde discreties van Richtlijn (EU) nr. 575/2013 en door technische regelgeving en uitvoeringsregels met betrekking tot Richtlijn CRD IV en Richtlijn CRR, gepubliceerd door de EBA; de openbare consultatie voor hervorming van de EU-bankensector van 2013 en de voorgestelde richtlijn van de Europese Commissie t.a.v structurele maatregelen ontwikkeld om de kracht van EU kredietinstellingen te verbeteren van 29 januari 1940; het voorstel voor een richtlijn m.b.t. indexen die als benchmarks gebruikt worden in financiële instrumenten en financiële overeenkomsten; het enkele toezichthoudende mechanisme van Europa; het Europese voorstel voor een enkel oplossingsmechanisme en het voorstel voor een Europese Richtlijn voor bankenherstel en -resolutie; de Verordening (EU) nr. 1024/2013 (de "SSM-verordening") waarin het Enkele Toezichthoudende Mechanisme ("SSM") wordt ingesteld en Richtlijn (EU) nr. 468/2014 van de ECB van 16 april 2014 voor een raamwerk voor samenwerking binnen het Enkele Toezichthoudende Mechanisme tussen de Europese Centrale Bank en nationaal bevoegde autoriteiten en met nationaal aangewezen autoriteiten (de "SSM Raamwerkrichtlijn"); de EU-richtlijn 2014/49/EU van 16 april 2014 voor deposito garantielannen; de laatste regel voor regulering van buitenlandse banken die bepaalde liquiditeit, kapitaal en andere prudentiële vereisten verlangen zoals aangegevend oor de Amerikaanse Federal Reserve; het voorstel van de Amerikaanse Federal Reserve m.b.t. liquiditeitsratio's van grote banken; en de "Volcker"-regel die bepaalde beperkingen oplegt op beleggingen in of het sponsoren van hedgefondsen en aandelenfondsen en handelen voor eigen rekening (van Amerikaanse banken en tot een bepaalde hoogte niet-Amerikaanse banken) zoals recent is aangenomen door de Amerikaanse regelgevende autoriteiten. 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 BGL in het bijzonder kunnen hebben.</p> <p><i>Wat BNPP B.V. betreft:</i></p> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals Notes, Warranten of Certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V.</p>
B.5	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 188.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 147.000 in Europa.</p>

Onderdeel	Titel		
1		<p>BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (de "BNPP Groep").</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP. • BGL is een dochteronderneming van BNP Paribas Fortis SA/NV ("BNPPF") die op haar beurt een dochteronderneming is van BNPP. • BP2F is een dochteronderneming van BNPPF en dient als een financieringsvehikel voor BNPPF en de ondernemingen gecontroleerd door BNPPF. 	
B.9	Winstprognose of-raming	<p>Het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 bevestigt het universele zakelijke model. Het doel van het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 is om klanten te ondersteunen in een snel veranderende omgeving.</p> <p>De Groep heeft de volgende vijf strategische prioriteiten vooropgesteld voor 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het verbeteren van de klantgerichtheid en diensten • eenvoudig: maak onze organisatie en de manier waarop wij werken eenvoudiger • efficiënt: het voortdurend verbeteren van de operationele efficiëntie • het aanpassen van bepaalde activiteiten aan hun economische en regelgevende omgeving • het implementeren van initiatieven van bedrijfsmatige ontwikkeling, <p>BNPP blijft het 2014-2016 ontwikkelingsplan invoeren in een lage rente context en moet rekening houden met nieuwe belastingen en richtlijnen.</p>	
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.	
B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie: Met betrekking tot BNPP B.V.: Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR		
		31/12/2014	31/12/2013
	Inkomsten	432.263	397.608
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	29.043	26.749
	Balanstotaal	64.804.833.465	48.963.076.836

Onderdeel	Titel		
1	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	445.206	416.163
	Met betrekking tot BNPP:		
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR		
		31/12/2014 (geauditeerd)	31/12/2013* (geauditeerd)
	Inkomsten	39.168	37.286
	Risicokosten	(3.705)	(3.643)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	157	4.818
	* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS32 herzien		
		31/12/2014	31/12/2013*
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	10,3%	10,3%
		31/12/2014 (geauditeerd)	31/12/2013* (geauditeerd)
	Totale geconsolideerde balans	2.077.759	1.810.522
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	657.403	612.455
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	641.549	553.497
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	89.410	87.433
	* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS32 herzien		
	Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens - In miljoenen EUR		
		1Q15	1Q14*
	Inkomsten	11.065	9.911
	Risicokosten	(1.044)	(1.084)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	1.648	1.403
		31/03/2015	31/12/2014*

Onderdeel	Titel		
1	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	10,3%	10,3%
	Geconsolideerd balanstotaal	2.392.177	2.077.758
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	696.737	657.403
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	688.645	641.549
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	93.921	89.458
<i>* Herzien volgens de IFRIC 21 interpretatie</i>			
Met betrekking tot BGL:			
Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR			
		31/12/2014	31/12/2013*
	Inkomsten	1.346,8	1.351,9
	Risicokosten	(35,7)	(21,5)
	Netto inkomsten, aandeel Groep	342,5	336,9
	Common Equity Tier 1 Ratio	22,4%	25,7%
	Tier 1 Ratio	22,4%	25,7%
	Geconsolideerd balanstotaal	41.096,9	40.224,5
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	24.570,8	24.990,2
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	19.780,7	19.467,0
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	6.082,9	5.701,5
<i>* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS 11</i>			
Met betrekking tot BP2F:			

Onderdeel 1	Titel		
Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens:			
		31/12/2014	31/12/2013
		EUR	EUR
Geselecteerde posten van de Balans			
Activa			
Financiële vaste activa (bedragen die verschuldigd zijn door aangesloten ondernemingen)		5.470.070.451	5.167.738.500
Vlottende activa (Debiteuren - Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden binnen 1 jaar)		415.475.284	235.086.058
Totale activa		5.977.141.866	5.501.021.541
Passiva			
Kapitaal en reserves		6.691.167	7.046.710
Achtergestelde schulden		1.233.153.404	1.656.721.743
Niet-achtergestelde crediteuren			
Niet-converteerbare leningen			
- opeisbaar binnen 1 jaar		358.648.783	201.683.146
- opeisbaar na meer dan 1 jaar		3.808.557.061	3.326.487.586
Kosten & opbrengsten: geselecteerde posten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa uit verbonden ondernemingen		128.272.799	129.660.813
Totale inkomen		431.761.255	388.490.879
Rente en ander financiële kosten		401.166.435	335.364.583

Onderdeel 1	Titel		
	Winst van het boekjaar	844.457	1.109.807
	<p><i>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</i></p> <p>Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds woensdag 31 december 2014 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de geauditeerde jaarrekening is gepubliceerd). Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds woensdag 31 december 2014 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering geweest in de financiële of handelspositie van BNPP B.V., BP2F of BGL sinds woensdag 31 december 2014 en, is er geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V., BP2F of BGL sinds woensdag 31 december 2014.</p>		
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing, op de datum van dit Basisprospectus en voor zover de emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de emittent sinds woensdag 31 december 2014.	
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep. BNPP B.V., BGL, BP2F zijn elk afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group.	

Onderdeel 1	Titel	
		<p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture eind 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP²S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. Halverwege december 2011 heeft BNPP het contract met IBM France vernieuwd voor een periode tot eind 2017. Eind 2012 gingen de partijen een overeenkomst aan om vanaf 2013 deze afspraken langzaam uit te breiden naar BNP Paribas Fortis.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, wat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit, de gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>ISFS, een volledige dochter van IBM, verzorgt het IT-infrastructuurbeheer voor BNP Paribas, Luxemburg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Confinoga France wordt uitbesteed aan SDDC, een volledige dochter van IBM.</p> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals Notes, Warranten of Certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan.</p> <p>BGL heeft bepaalde IT afhankelijkheden van andere entiteiten binnen de BNPP Groep welke kunnen samengevat worden als volgt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De activiteit ondernemings- en institutioneel bankieren (CIB) deelt het grootste deel van haar front en back office IT platform met BNPP; en • Andere activiteiten en functies delen verschillende platformen met andere entiteiten binnen de BNPP Groep, maar niet noodzakelijk in dezelfde mate als de CIB activiteit.

Onderdeel 1	Titel	
		Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Baribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> • Frans Retail Bankieren (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, • Belgisch Retail Bankieren (BRB), • Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); • Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Europees-Mediterraan, • BancWest, • Persoonlijke Financiering, • Verzekeringen, • Vermogensbeheer; • Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> • Zakelijk Bankieren, • Wereldwijde markten, • Beveiligingsdiensten. • De belangrijkste activiteit van BNPP B.V. is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group. • BGL is actief op de volgende gebieden: Retail en Corporate Banking Luxemburg (<i>Banque de détail et des entreprises Luxembourg</i>), inclusief NetAgence (dagelijks banktransacties) en Persoonlijk beleggers (belegingsadvies), vermogensbeheer en Bedrijfs- en Institutioneel bankieren.

Onderdeel 1	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> BP2F's hoofddoel is het verstrekken van leningen aan BNPPF en haar verbonden ondernemingen. Om haar hoofddoel te kunnen verwezenlijken, kan BP2F obligaties of gelijkaardige schuldeffecten uitgeven, leningen verhogen, met of zonder een zekerheid, en mag zij in het algemeen gebruik maken van gelijk welke financieringsbron. BP2F kan elke handeling stellen die zij noodzakelijk acht voor het uitvoeren en ontwikkelen van haar activiteiten, binnen de grenzen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen (zoals gewijzigd).
B.16	Controlerende aandeelhouders	<ul style="list-style-type: none"> 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</i> société anonyme (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die per woensdag 31 december 2014 10,3% van het aandeelhouderskapitaal bezit en het Groothertogdom Luxemburg dat per woensdag 31 december 2014 1,0% van het aandeelhouderskapitaal bezit. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SEPI meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten. BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BNPP B.V. BNPPF bezit 50 per cent plus 1 aandeel van het aandeelhouderskapitaal van BGL. Het overblijvende aandeelhouderskapitaal wordt aangehouden door BNP Paribas (15,96 per cent) en het Groothertogdom Luxemburg (34 per cent). BNP Paribas is eveneens de controlerende aandeelhouder van BNPPF. BNPPF bezit 99,995 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BP2F.
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP B.V.'s lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatief vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) en BNPP B.V.'s korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatief vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.). BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1 (Fitch France S.A.S.).</p> <p>BP2F's senior niet-zekergestelde kredietratings zijn A+ (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 met een stabiel vooruitzicht</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(Moody's France SAS) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch Ratings Limited) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch Ratings Limited).</p> <p>BGL's lange termijn kredietratings zijn A+ (met een negatief vooruitzicht) (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 (met een stabiel vooruitzicht) (Moody's France SAS) en A+ (met een stabiel vooruitzicht) (Fitch France S.A.S) en BGL's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch France S.A.S).</p> <p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Programma kunnen al dan niet een rating hebben.</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>
B.18	Beschrijving van de Waarborg	<p>Promessen afgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks dinsdag 9 juni 2015. De verplichtingen volgens de garantie zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPP en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen en minstens <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van BNPP (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft). In het geval van een bail-in van BNPP B.V. maar niet BNPP, worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke verminderingen of aanpassingen weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP B.V. door een betreffende regelgever. In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de door BNPP uitgegeven aandelen weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever.</p> <p>Engelse wet ongedekte W&C Aandelen uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks dinsdag 9 juni 2015. De verplichtingen volgens de garantie zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPP en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen en minstens <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van BNPP (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft). In het geval van een bail-in van BNPP B.V. maar niet BNPP, worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>verlaagd om dergelijke verminderingen of aanpassingen weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP B.V. door een betreffende regelgever. In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de door BNPP uitgegeven aandelen weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever.</p> <p>Engelse wet gedekte W&C Aandelen uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks dinsdag 9 juni 2015. De verplichtingen volgens de garantie zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPP en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen en minstens <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van BNPP (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft).</p> <p>Franse wet ongedekte W&C Aandelen uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Franse wet garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks dinsdag 9 juni 2015. De verplichtingen volgens de garantie zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPP en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen en minstens <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van BNPP (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft). In het geval van een bail-in van BNPP B.V. maar niet BNPP, worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke verminderingen of aanpassingen weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP B.V. door een betreffende regelgever. In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de door BNPP uitgegeven aandelen weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Fransen wet gedekte W&C Aandelen uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Franse wet garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks dinsdag 9 juni 2015. De verplichtingen volgens de garantie zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPP en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen en minstens <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van BNPP (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft).</p> <p>Aandelen uitgegeven door BP2F worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPPF, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPPF op of omstreeks dinsdag 9 juni 2015. De verplichtingen volgens de garantie vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPPF en nemen <i>pari passu</i> (onderhevig aan verplichte preferentiële schuld volgens geldende wetten) gelijk rang in en zijn belastbaar met andere huidige en toekomstige niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPPF.</p> <p>Schuldeffecten uitgegeven door BNPP of BGL zijn niet gewaarborgd.</p>
B.19	Informatie over de Garantieverstrekkers	Zie Onderdelen B.1 tot B.17 hierboven voor wat BNPP betreft. Zie hieronder voor wat BNPPF betreft.
B.19/B.1	Officiële en handelsnaam van Garantieverstrekker	BNP Paribas Fortis SA/NV, is actief onder de handelsnaam BNP Paribas Fortis.
B.19/B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	BNPPF is opgericht als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (" <i>société anonyme</i> / naamloze vennootschap") onder Belgisch recht met haar maatschappelijke zetel te Montagne du Parc 3, 1000 Brussel, België en is een kredietinstelling volgens de Belgische wet van 25 april 2014 volgens de status en onder supervisie van kredietinstellingen (de "Belgische Bankenwet").
B.19/B.4b	Informatie tendensen m.b.t.	<p>Macro-economische omgeving.</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPPF worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van haar activiteiten, is BNPPF in het bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die in recente jaren storingen hebben ondervonden.</p> <p>In 2014 bleef de wereldeconomie zich langzaam herstellen, maar er bleven onzekerheden, vooral in Europa waar economische prestaties tijdens de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>tweede helft van 2014 zwakker waren dan verwacht. Economische voorspellingen van IMF en OESO⁴ voor 2015 laten een gematigde verdere groei zien in de ontwikkelde economieën maar met verschillen tussen landen, inclusief de eurozone, waar voorspeld wordt dat de groei zwak zal zijn in bepaalde landen (inclusief Frankrijk en Italië). De voorspellingen zijn vergelijkbaar voor opkomende markten (d.w.z. gematigde groei maar met zwakke plekken). Korte termijn risico's voor macro-economische groei aangegeven door het IMF omvatten verhoogde geografische spanningen en grotere schommelingen op de financiële markt: risico's op de middellange termijn omvatten zwakke economische groei of stilstand in ontwikkelde landen. Deflatie blijft een risico in de Eurozone, hoewel het risico is minder geworden door de mededeling van de ECB met onconventionele beleidsmaatregelen.</p> <p><i>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</i></p> <p>De wet- en regelgeving van toepassing op financiële instellingen die een impact hebben op BNPPF 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 BNP Parisbas Group), 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 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 BNPPF, omvatten in het bijzonder de EU Richtlijn en 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 Belgische bankwet van 25 april 2014 ter vervanging van de vorige wet van 1993 waarin belangrijke wijzigingen zijn opgenomen; De Belgische Koninklijke Besluiten van 22 februari 2015 waarin gesteld wordt dat de voorwaarden van de Belgische bankwet die van kracht werden betrekking hebben op resolutie (inclusief het oprichten van een Belgische Resolutie-autoriteit) en het creëren van twee voorkeursrechten voor de roerende goederen van de bank; de openbare raadpleging voor de hervorming van de structuur van de EU-bancaire sector</p>

⁴ Zie met name: Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook (WEO) Update, januari 2015: Brutostromingen, Internationaal Monetair Fonds. 2014; Internationaal Monetair Fonds. World Economic Outlook: Legaten, Clouds, Onzekerheden. Washington (oktober 2014) ; OESO - Het Eurogebied op weg naar herstel helpen - C. Mann - 25 november 2014

Onderdeel	Titel	
1		<p>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 Enkelvoudige Toezichtsmechanisme van 15 juli 2014 en de Europese Richtlijn voor Bankherstel en -resolutie van 145 mei 2014; de Europese Richtlijn voor Herzien Depositogarantieplannen van 16 april 2014; de final rule 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 BNPPF in het bijzonder kunnen hebben.</p>
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	BNPPF is een dochteronderneming van BNP Paribas.
B.19/B.9	Winstprognose of-raming	<p>Het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 bevestigt het universele zakelijke model. Het doel van het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 is om klanten te ondersteunen in een snel veranderende omgeving.</p> <p>De Groep heeft de volgende vijf strategische prioriteiten vooropgesteld voor 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het verbeteren van de klantgerichtheid en diensten • eenvoudig: maak onze organisatie en de manier waarop wij werken eenvoudiger • efficiënt: het voortdurend verbeteren van de operationele efficiëntie • het aanpassen van bepaalde activiteiten aan hun economische en regelgevende omgeving • het implementeren van initiatieven van bedrijfsmatige ontwikkeling <p>BNPP blijft het 2014-2016 ontwikkelingsplan invoeren in een lage rente context en moet rekening houden met nieuwe belastingen en richtlijnen.</p>
B.19/B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.

Onderdeel 1	Titel		
B.19/B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:		
	Met betrekking tot BNPPF:		
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR		
		31/12/2014	31/12/2013*
	Inkomsten	7.011	5.740
	Risicokosten	(283)	(372)
	Netto inkomsten	1.663	925
	Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders	1.246	637
	Geconsolideerd balanstotaal	275.206	256.226
	Aandeelhouderskapitaal	20.254	18.662
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	166.851	159.551
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	167.800	156.788
	Tier 1 Kapitaal	18.840	18.618
	Tier 1 Ratio	14,7%	14,8%
	Totaal Kapitaal	21.349	21.910
Totale Kapitaal Ratio	16,6%	17,4%	
* Vergelijkende cijfers van 2013 have been herzien volgens IFRS 11 (zie notities 1.a en 8.o van het Jaarverslag 2014 van BNPPF voor meer informatie).			
Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen			
Zie Onderdeel B.12 hierboven voor wat BNPP Group betreft.			
Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van BNPPF en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van BNPPF sinds woensdag 31 december 2014.			
B.19/B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de	Niet van toepassing, op de datum van dit Basisprospectus en voor zover BNPPF weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in	

Onderdeel	Titel	
1		
	solvabiliteit van de Garantie-verstrekker	wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van BNPPF sinds woensdag 31 december 2014.
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	BNPPF is afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.19/B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	BNPPF's doel is het uitvoeren van de activiteiten van een kredietinstelling, inclusief brokerage en transacties waarbij derivaten betrokken zijn. Het staat BNPPF vrij om alle activiteiten en werkzaamheden uit te voeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel of die van die aard zijn dat ze het verwezenlijken van het doel bevorderen. Het staat BNPPF vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen te bezitten binnen de grenzen vervat in het wettelijk kader voor kredietinstellingen (inclusief de Belgische bankwet)..
B.19/B.16	Controlerende aandeelhouders	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</i> société anonyme (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die per woensdag 31 december 2014 10,3% van het aandeelhouderskapitaal bezit en het Groothertogdom Luxemburg dat per woensdag 31 december 2014 1,0% van het aandeelhouderskapitaal bezit. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SEPI meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten. BNP Paribas bezit 99,93 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BNPPF.
B.19/B.17	Gevraagde kredietratings	BNPPF's lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatief vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.) en BNPPF's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch Ratings Limited). Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.

Sectie C – Schuldeffecten

Onderdeel	Titel	
1		
C.1	Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN	De volgende types aan Schuldeffecten kunnen worden uitgegeven: notes ("Notes"), waranten (" Waranten ") en certificaten (" Certificaten " en, samen met de Warranten, " W&C Schuldeffecten " en samen met de Notes, " Schuldeffecten ").

Onderdeel 1	Titel	
		<p>BNPP B.V., BGL en BP2F kunnen Notes, Warranten en Certificaten uitgeven. BNPP kan Warranten en Certificaten uitgeven. BNPP B.V. en BNPP kan Warranten en Certificaten, beheerst door Engels en Frans recht, uitgeven.</p> <p>BNPP B.V. kan zowel zekergestelde als niet zekergestelde Warranten en Certificaten uitgeven.</p> <p>De ISIN, Common Code en Mnemonische Code met betrekking tot een Reeks ("Series") van Schuldeffecten zal worden aangeduid in de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Indien aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen de Schuldeffecten worden geconsolideerd en bestaan uit een enkele reeks met dergelijke vroegere Schijven zoals deze worden aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Schuldeffecten kunnen contanten afgelost worden ("Contant Afgeloste Schuldeffecten") of ze kunnen fysiek afgelost worden door levering van activa ("Fysiek Afgeloste Schuldeffecten").</p> <p>Notes kunnen uitgedrukt worden in een valuta (de "Gespecificeerde munteenheid) met te betalen bedragen ten aanzien van rente en/of hoofdbedrag in een andere valuta (de "Vereffeningsmunteenheid"), zijn dergelijke Notes "In dubbele munteenheid gelibelleerde Notes".</p>
C.2	Munteenheid	Mits inachtneming van alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen kunnen de Schuldeffecten in elke munteenheid worden uitgegeven.
C.5	Beperkingen op vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, Oostenrijk, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Portugal, Spanje, Zweden, de Republiek Italië, Nederland, Polen, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder het Programma zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. betreft:</i></p> <p>Notes kunnen worden uitgegeven op niet-zekergestelde basis. W&C Schuldeffecten kunnen zowel op zekergestelde als op niet-zekergestelde basis worden uitgegeven. Schuldeffecten uitgegeven op een niet-zekergestelde basis en (indien toepasselijk) de relevante Coupons maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>uit van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen en minstens <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van de Emittent (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft).</p> <p>W&C Schuldeffecten uitgegeven op een zekergestelde basis ("Zekergestelde Schuldeffecten") maken niet-achtergestelde en zekergestelde verplichtingen uit van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen.</p> <p><i>Voor wat de W&C Schuldeffecten uitgegeven door BNPP betreft:</i></p> <p>De W&C Schuldeffecten maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen uit van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen en minstens <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van de Emittent (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft).</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BGL betreft:</i></p> <p>De Schuldeffecten en (indien toepasselijk) de relatieve Coupons maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen uit van de Emittent en zullen te allen tijde <i>pari passu</i> en zonder enig voorrecht onderling rang innemen. De betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Schuldeffecten en (indien toepasselijk) de daaraan verbonden Coupons zullen te allen tijde, behalve indien uitzonderingen voorzien zijn door de toepasselijke wetgeving, ten minste gelijk met alle andere niet-zekergestelde en niet-achtergestelde huidige of toekomstige schadelasten (andere dan schadelasten of geldelijke verplichtingen bevoorrecht door dwingende wetsbepalingen) van de Emittent rang innemen.</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BP2F betreft:</i></p> <p>De Schuldeffecten en (indien toepasselijk) de relatieve Coupons maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet zekergestelde en niet-achtergestelde en algemene verplichtingen uit van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) en zonder enig voorrecht onderling rang innemen en de Schuldeffecten zullen minstens equally and rateably rang innemen met alle andere huidige of toekomstige openstaande, niet zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de Emittent.</p> <p>Zekergestelde Schuldeffecten</p> <p>Wat de Zekergestelde Schuldeffecten betreft, zal BNPP B.V. een zekerheidsrecht verschaffen ten gunste van BNP Paribas Trust Corporation UK Limited of van een andere entiteit aangeduid als de pandhouder in de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Definitieve Voorwaarden (de "Pandhouder") in naam en voor rekening van de Pandhouder en de betrokken bezitters van de activa (zulke activa genaamd de "Zekerheidsactiva") aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een "Onderpand Rekening").</p> <p>Een of meerdere reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan gewaarborgd worden door dezelfde pool van Zekerheidsactiva (elk een "Zekerheidspool"). De Zekerheidsactiva in een Zekerheidspool moeten bestaan uit toelaatbare zekerheden die gespecificeerd zijn in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De toepasselijke Definitieve Voorwaarden zullen aanduiden uit welke Zekerheidsactiva de Zekerheidspool(s) voor de Reeksen Zekergestelde Schuldeffecten bestaan en of de Emittent al dan niet een zekerheid zal voorzien met betrekking tot het nominale bedrag (het "Nominale Waarde") van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("Nominale Waarde Zekerheidsstelling"), of met betrekking tot een deel van de nominale waarde van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("Gedeeltelijke Nominale Waarde Zekerheidsstelling"), of met betrekking tot de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("MTM Zekerheidsstelling"), of met betrekking tot een deel van de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("Gedeeltelijke MTM Zekerheidsstelling"), of dat de Zekergestelde Schuldeffecten "Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten" ("Collateral Asset Linked Securities") zijn. Waar de Zekergestelde Schuldeffecten Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten uitmaken, zal de Emittent een zekerheid stellen met betrekking tot de nominale waarden van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten (de "Referentie Zekerheidsactiva") en, daarenboven, zal de Emittent een zekerheid stellen met betrekking tot de marked to market waarde van een optie waaraan de Uiteindelijke Uitbetaling met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten is verbonden (de "MTM Regelbare Activa"), tenzij de Zekergestelde Schuldeffecten "Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Notionele Waarde" uitmaken, in welk geval een dergelijke zekerheid niet zal worden verstrekt en de marktwaarde van deze optie niet door zakelijke zekerheden zal worden gedekt.</p> <p>De Emittent zal geen Zekerheidsactiva houden met betrekking tot Zekergestelde Schuldeffecten wanneer hij of een aan hem verbonden onderneming de begunstigde is van deze Zekergestelde Schuldeffecten.</p> <p>De zekerheid van elke Zekerheidspool zal door de Pandhouder worden uitgeoefend, nadat er zich een of meerdere tekortkomingen hebben voorgedaan toepasselijk op de Zekergestelde Schuldeffecten (deze tekortkomingen omvatten wanbetaling, wanprestatie of niet-naleving van de verplichtingen van BNPP B.V. of de Garantieverstrekker met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten; de insolventie of liquidatie van de Emittent of de Garantieverstrekker) en na de aflevering van een bericht van een houder van Zekergestelde Schuldeffecten aan, onder andere, de Pandhouder dat niet betwist wordt door BNPP B.V..</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Indien na de verwezenlijking of uitoefening van de zekerheid van een Zekerheidspool het bedrag betaald aan de houders van Zekergestelde Schuldeffecten met betrekking tot een Reeks van Zekergestelde Schuldeffecten lager is dan het bedrag betaalbaar met betrekking tot zulke Zekergestelde Schuldeffecten na zulke verwezenlijking of uitoefening, dan zal dat tekort onherroepelijk worden gewaarborgd door BNPP. Bepaalde Reeksen van Zekergestelde Zekerheden kunnen erin voorzien dat bij de uitoefening van het zekerheidsrecht met betrekking tot een Zekerheidspool, de Zekerheidsactiva en/of de waarde, gerealiseerd van een van de Zekerheidsactiva die verkocht zijn in relatie met de uitoefening en de aflevering, zullen geleverd worden aan de betrokken houders van Schuldeffecten en er zal geen tekort worden berekend.</p> <p>Het bedrag dat verschuldigd is met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten na de realisatie of uitoefening van de zekerheid met betrekking tot een Zekerheidspool zal de "Security Value Termination Amount", "Security Value Realisation Proceeds", "Partial Nominal Value Realisation Proceeds", "Nominal Value Amount" of "Shortfall Value Amount" uitmaken. Wanneer de Zekergestelde Schuldeffecten Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten uitmaken, zullen de Zekerheidsactiva en/of de waarde, gerealiseerd van een van de Referentie Zekerheidsactiva die verkocht zijn in relatie met de uitoefening en de aflevering, geleverd worden aan de betrokken houders en een bedrag gelijk aan de "Security MTM Termination Amount" zal verschuldigd zijn aan de betrokken houders. Indien na de verwezenlijking, of handhaving, van de zekerheid van de Zekerheidspool het bedrag betaald aan de houders van Schuldeffecten met betrekking tot de MTM Regelbare Activa of, in het geval van de aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Notionele Waarde alleen, het door BNPP BV betaalde bedrag ten aanzien van de marked to market waarde van de optie die BNPP BV zal aangaan om haar verplichtingen af te dekken, minder is dan het Security MTM Termination Amount na een dergelijke realisatie, handhaving of betaling, worden dergelijke tekorten onherroepelijk door BNPP gegarandeerd.</p> <p>Belasting</p> <p><i>Wat betreft de Notes uitgegeven door BNPP B.V.,</i></p> <p>Met inachtneming van Voorwaarde 6.4 die wordt aangeduid als van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen alle betalingen met betrekking tot de Notes worden gedaan zonder vermindering voor of met toepassing van roerende voorheffing, opgelegd door Frankrijk of enige politieke onderafdeling of autoriteit daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen (in het geval van betalingen door BNPP als Garantieverstrekker), of opgelegd door Nederland of enige politieke onderafdeling of autoriteit daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen (in het geval van betalingen</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>door BNPP B.V.), tenzij zulke vermindering of voorheffing wettelijk vereist is. In het geval dat een dergelijke vermindering is gebeurd, dan zal de Emittent of desgevallend de Garantievertrekker verplicht zijn om de bijkomende bedragen te betalen om de bedragen die in mindering zijn gebracht, te dekken, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden.</p> <p><i>Wat betreft de Notes uitgegeven door BP2F,</i></p> <p>Met inachtneming van Voorwaarde 6.4 die wordt aangeduid als van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen alle betalingen met betrekking tot de Notes worden gedaan zonder vermindering voor of met toepassing van roerende voorheffing opgelegd door Luxemburg of enige politieke onderafdeling of autoriteit of agent daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, of, desgevallend, (in het geval van de Garantieverstrekker) opgelegd door België of enige politieke onderafdeling of autoriteit of agent daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, tenzij zulke vermindering of voorheffing wettelijk vereist is. In het geval dat een dergelijke vermindering is gebeurd, dan zal de Emittent of desgevallend de Garantievertrekker verplicht zijn om de bijkomende bedragen te betalen om de bedragen die in mindering zijn gebracht, te dekken, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden.</p> <p><i>Wat betreft de Notes uitgegeven door BGL,</i></p> <p>Met inachtneming van Voorwaarde 6.4 die wordt aangeduid als van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen alle betalingen met betrekking tot de Notes worden gedaan zonder vermindering voor of met toepassing van roerende voorheffing opgelegd door het Groothertogdom Luxemburg, de jurisdictie waarin de Gespecificeerd Bijkantoor (Specified Branch) (indien die bestaat) is gelegen, of enige politieke onderafdeling of autoriteit daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, of opgelegd door een andere jurisdictie of enige politieke onderafdeling of autoriteit daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, waaraan de Emittent onderworpen is met betrekking tot de betalingen die zij heeft verricht van hoofdsommen en interesten op Notes en Coupons, tenzij zulke vermindering of voorheffing wettelijk vereist is. 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>Indien Voorwaarde 6.4 wordt aangeduid als van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zal noch de Emittent, noch de Garantieverstrekker (indien die bestaat) aansprakelijk zijn voor of anderszins verplicht zijn om enige belasting, last, afhouding of andere betaling die zou ontstaan als gevolg van de eigendom, overdracht, presentatie en overdracht voor betaling, of de uitoefening van een Note te betalen en alle betalingen verricht door de Emittent of de Garantieverstrekker (indien die bestaat) zullen onderworpen worden aan enige belasting, last, afhouding of andere betaling die dient te</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>worden verricht, betaald, ingehouden of afgetrokken.</p> <p><i>Wat betreft de W&C Schuldeffecten:</i></p> <p>De houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de uitoefening en vereffening of aflossing van de W&C Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de W&C Schuldeffecten.</p> <p><i>Wat betreft de Schuldeffecten uitgegeven door een Emittent</i></p> <p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, maar zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Note Voorwaarde 6, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of (zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Note Voorwaarde 6) enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p> <p>Negatieve zekerheid (Negative pledge)</p> <p><i>Wat betreft Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V., BNPP, BP2F en, indien de Schuldeffecten W&C Schuldeffecten zijn, BGL:</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen bepaling omtrent negatieve zekerheid bevatten.</p> <p><i>Wat betreft de Notes uitgegeven door BGL:</i></p> <p>De voorwaarden van de Notes uitgegeven door BGL bevatten een bepaling omtrent negatieve zekerheid. Terwijl zulke Notes of daaraan verbonden Coupons uitstaand blijven, verbindt BGL zich ertoe om geen hypotheek, last, zekerheid, pandrecht (anders dan een pandrecht dat ontstaat door het louter effect van wet bij een normale gang van zaken) of andere verzwaaring te creëren of te hebben uitstaan op of met betrekking tot het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige eigendom, activa of inkomsten te creëren of te hebben uitstaan om de terugbetaling van een externe schuldenlast te verzekeren of om een garantie of waarborg te verzekeren met betrekking tot een externe schuldenlast, behalve indien dergelijke Notes of Coupons daarmee terzelfder tijd in gelijke rang zijn verzekerd, of begunstigd zijn door dergelijke zekerheid of andere regeling als zal worden goedgekeurd door een buitengewone resolutie van de Notehouders.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>"Externe schuldenlast" betekent elke verplichting om geleend geld onder de vorm van of vertegenwoordigd door obligaties, bankbiljetten, schuldbrieven of andere effecten (a) die verschuldigd zijn of dienen te worden betaald in, of met verwijzing naar, een andere munteenheid dan de euro die bij de uitgifte was aangeboden via een internationale groep van banken of financiële instellingen met meer dan 50% van het uitgiftebedrag buiten België en Luxemburg; en (b) die (kunnen) worden gequoteerd, genoteerd of gewoon verhandeld op een beurs, geautomatiseerd verhandelingsstelsel, over-the-counter markt of andere effectenmarkt; terug te betalen.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen gevallen van wanprestatie bevatten, waaronder wanbetaling, niet-uitvoering of niet-betaling door de Emittent of door de Garantieverstrekker (indien die bestaat) van zijn verplichtingen met betrekking tot de Schuldeffecten, insolventie of ontbinding van de Emittent of van de Garantieverstrekker (indien die bestaat); (in het geval van BP2F) wanbetaling door de Emittent of de Garantieverstrekker van andere leningen en schuldenlasten aangaande, overgenomen of gewaarborgd door de Emittent of de Garantieverstrekker van ten minsten 50.000.000 EUR of het equivalent in een andere munteenheid; (in het geval van BGL) indien enige hypotheek, last, zekerheid, pandrecht of verzwaaring op het geheel of een wezenlijk deel van de eigendom, activa of inkomsten van de Emittent opeisbaar wordt of is opgeëist of indien een lening of andere schuldenlast van de Emittent met betrekking tot geleende of opgehaalde gelden (andere dan de gelden uit een fiduciair contract onder de Luxemburgse wet van 27 juli 2007 op inzake Trust en Fiduciaire Contracten, zoals geamendeerd) verschuldigd en opeisbaar worden voor afloop van de overeengekomen looptijd (in andere gevallen dan bij keuze van de Emittent of de schuldeiser) of indien de Emittent verzuimt om een verschuldigde betalingen uit te voeren of de Emittent begaat een wanprestatie wat dat betreft, of enige garantie of waarborg indien het totale bedrag van zo een lening of andere schuldenlast is gelijk aan of groter dan 15.000.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere munteenheid.</p> <p>De voorwaarden van de W&C Schuldeffecten (behalve wat betreft de Zekergestelde Schuldeffecten) zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten. De gevallen van wanprestatie die betrekking hebben op Zekergestelde Schuldeffecten worden beschreven in dit Onderdeel C.8 onder de titel "Zekergestelde Schuldeffecten".</p> <p><i>Vergaderingen</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten omtrent het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van zulke Schuldeffecten om zaken te bespreken in hun algemeen belang. 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</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>die tegenovergesteld stemden, te binden.</p> <p>In het geval van W&C Schuldeffecten onder Frans recht, kunnen de toepasselijke Definitieve Voorwaarden aangeven dat, m.b.t. alle Schijven in eender welke Reeks, de Houders automatisch zullen worden gegroepeerd voor de verdediging van hun gemeenschappelijk belang in een massa (de "Massa") of dat de Houders niet zullen worden gegroepeerd in een Massa.</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p> <p><i>Wat de Notes betreft:</i></p> <p>De Note Agency Agreement (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw gesteld), de Akte van overeenkomst tot betaling van een periodieke uitkering (zoals aangepast), aangevuld en/of opnieuw opgesteld van tijd tot tijd), de Garanties met betrekking tot de Notes, de Notes, de Receipts en de Coupons en alle niet-contractuele verplichtingen die voortvloeien uit of verband houden met de Note Agency Agreement (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw opgesteld), de Akte van overeenkomst tot betaling van een periodieke uitkering (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw opgesteld), de Garanties, de Notes (behalve hierboven gemeld),de Receipts en de Coupons vallen onder en zullen worden uitgevoerd in overeenkomst met Engelse wetgeving.</p> <p><i>Wat betreft W&C Schuldeffecten onder Engels recht:</i></p> <p>De W&C Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de W&C Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de W&C Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de W&C Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p> <p><i>Wat betreft W&C Schuldeffecten onder Frans recht:</i></p> <p>De W&C Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Frans recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de BNPP Garantie onder Frans recht zijn onderworpen aan en zullen gelden in overeenstemming met Frans recht, en enige actie of procedure in verband daarmee zal onderworpen zijn aan de jurisdictie van de bevoegde rechtbanken in Parijs binnen de jurisdictie van het Hof van Beroep van Parijs (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. doet keuze van woonplaats bij de maatschappelijke zetel van BNP Paribas, momenteel gevestigd te 16 boulevard des Italiens, 75009 Parijs.</p> <p><i>Terugkoop Bepalingen met betrekking tot de onder het Franse recht beheerde Certificaten</i></p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Indien aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, verbindt BNP Paribas Arbitrage S.N.C. zich, op grond van een marktmakingovereenkomst van 11 april 2014 gesloten tussen BNPP B.V. en BNP Paribas Arbitrage S.N.C., tot het terugkopen van de onder de Franse recht beheerde Certificaten zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, onder de normale marktomstandigheden op het moment.</p>
C.9	Interest/Terugbetaling	<p>Interest</p> <p>Warranten genereren noch betalen interest. Notes en Certificaten kunnen al dan niet interest genereren of betalen (of, in het geval van de Certificaten, Premium Bedragen). Notes en Certificaten die geen interest (of, in het geval van de Certificaten, geen Premium Bedrag) genereren of betalen, kunnen worden aangeboden en verkocht met een korting op hun nominale bedrag. Interest/Premium Amount paying Securities zullen ofwel inkomsten of premium bedragen genereren ofwel interesten of premium bedragen betalen, bepaald door verwijzing naar een vaste rentevoet, een vlottende rentevoet en/of een rentevoet berekend bij verwijzing naar een of meerdere Onderliggende Referentie(s) (elk een "Onderliggende Referentie").</p> <p>In elk geval, zal de interest of het premium bedrag betaalbaar zijn op de datum of data zoals bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de Notes of Certificaten, aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Bovendien, de rentevoet en het rendement met betrekking tot de Notes die interest genereren of Certificaten die interest genereren of een Premium Bedrag aan of van een vaste rentevoet zullen ook op dergelijke basis overeengekomen, aangeduid of samengevat worden.</p> <p>Een interest of Premium Bedrag kan berekend worden door verwijzing naar een referentie-rentevoet (zoals, maar niet beperkt tot, LIBOR of EURIBOR). De referentie-rentevoet en de manier waarop dergelijke rente berekend wordt gebruikmakende van de referentie-rentevoet (inclusief enige marge boven of onder de referentie-rentevoet), zal worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de Notes of Certificaten, bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Een interest of Premium Bedrag kan berekend worden door verwijzing naar een of meerdere Onderliggende Referenties. De Onderliggende Referentie(s) en de manier waarop dergelijke rente berekend wordt zal worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de Notes of Certificaten, bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke</p>

Onderdeel 1	Titel	
		Definitieve Voorwaarden. De Interest of het Premium Bedrag kunnen een van de volgende zijn zoals bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden:
		Vaste Rentevoet Vlottende Rentevoet SPS Vaste Coupon SPS Variabel bedrag Coupon Digitale Coupon Snowball Digital Coupon Accrual Digital Coupon Stellar Coupon Cappuccino Coupon Ratchet Coupon Driver Coupon Nova Coupon Sum Coupon Option Max Coupon FX Vanilla Coupon FI Digital Coupon FI Digital Coupon Range Accrual Coupon Range Accrual Coupon FX Memory Coupon Combination Floater Coupon PRDC Coupon FI Digital Floor Coupon FI Digital Cap Coupon

Onderdeel 1	Titel	
		<p>FI Target Coupon</p> <p>Deze betaalbare rentevoeten en/of interestbedragen of premium bedragen kunnen onderworpen zijn aan een maximum of een minimum. Indien Coupon Switch Election of Automatic Coupon Switch bepaald zijn zoals van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan kan de rente omgewisseld worden van de ene rentevoet naar een andere. Indien Additional Coupon Switch of is bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan zal een Additional Switch Coupon bedrag betaalbaar worden op interestbetalingsdatum (Interest Payment Date) volgende op dergelijke switch. De voorwaarden van toepassing op iedere Reeks van dergelijke Schuldeffecten zullen worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de betrokken Schuldeffecten, aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Terugbetaling</p> <p>De voorwaarden waaronder deze Schuldeffecten kunnen worden afgelost of uitgeoefend (inclusief de vervaldatum, datum van aflossing of uitoefening en vereffeningdatum en het bedrag betaalbaar of leverbaar bij aflossing of uitoefening, evenals enige bepalingen betreffende de vroegtijdige aflossing of annulering) zullen worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de relevante Schuldeffecten, aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Notes kunnen vervroegd terugbetaald worden omwille van belastingen aan het Vervroegd Terugbetalingsbedrag berekend in overeenstemming met de Conditioes of, indien aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, indien de Emittent of de Noteholders daarvoor opteren, aan het Optionele Terugbetalingsbedrag aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. Het Optionele Aflossingsbedrag voor elk nominaal bedrag van de Obligaties gelijk aan het Berekeningsbedrag wordt ofwel (i) het Berekeningsbedrag vermenigvuldigd met het percentage gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; of (ii) de SPS Call Payout (in het geval van vervroegde aflossing naar keuze van de Emittent) of SPS Put Payout (in het geval van een vervroegde aflossing naar keuze van de Noteholders).</p> <p>W&C Schuldeffecten kunnen worden geannuleerd of vervroegd worden afgelost indien de nakoming door de Emittent van zijn verplichtingen onder de W&C Schuldeffecten onwettig is geworden of indien het voor de Emittent onmogelijk of onpraktisch is geworden om zijn verplichtingen onder de W&C Schuldeffecten en/of enige daarmee verbonden hedging overeenkomst na te komen omwille van overmacht of een handeling van de staat ("fait du prince"). Indien aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, kunnen Certificaten vervroegd worden afgelost naar keuze van de Emittent of naar keuze van de Houders aan het Optionele Aflossingsbedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Het Optionele Aflossingsbedrag</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>voor elk Certificaat is ofwel (i) het Notioneel Bedrag vermenigvuldigd met het percentage gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; of (ii) een van de volgende Call Payouts (in het geval van vervroegde aflossing naar keuze van de Emittent) of SPS Put Payouts (in het geval van een vervroegde aflossing naar keuze van de Houders):</p> <p><i>Put Payouts</i></p> <p>Put Payout 2210</p> <p>Put Payout 2300</p> <p>SPS Put Payout</p> <p><i>Call Payouts</i></p> <p>Call Payout 2300</p> <p>SPS Call Payout.</p> <p>In het geval van Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie, kunnen de Schuldeffecten eveneens worden geannuleerd of vervroegd worden afgelost ingevolge een bepaalde storing, aanpassing, buitengewone of andere gebeurtenissen, zoals samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Indien Payout Switch Election of Automatic Payout Switch aangeduid is in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan kan het bedrag betaalbaar of leverbaar bij de aflossing uit uitoefening omgewisseld worden van het ene bedrag naar een ander bedrag.</p> <p><i>Notes in twee munteenheden</i></p> <p>In het geval van Notes in twee munteenheden, worden berekende bedragen te betalen ten aanzien van rente (indien aanwezig) en elk berekend bedrag te betalen voor aflossing van de Notes, omgerekend worden naar de Overeengekomen munteenheid tegen de Gespecificeerde wisselkoers of de Wisselkoers van de Overeengekomen munteenheid gespecificeerd in de geldende Eindvoorwaarden.</p> <p><i>Indicatie van Rendement</i></p> <p>In het geval van Schuldeffecten die interest of premium bedrag genereren of betalen aan een vaste rentevoet, zal het rendement aangeduid worden in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en zal deze berekend worden als de rentevoet of het premium bedrag die, wanneer gebruikt om ieder geplande betaling van interest en kapitaal onder de Schuldeffecten van de Geplande Vervaldatum of Aflossingsdatum terug tot de Uitgiftedatum te disconteren, bedragen rendeert die in som staan tot de Uitgifteprijs.</p> <p>Het rendement is berekend op de Uitgiftedatum op basis van de Uitgifteprijs</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>en ervan uitgaande dat de Schuldeffecten niet onderworpen zijn aan een vervroegde annulering en, indien van toepassing, er geen Kredietevent ("Credit Event") plaatsvindt. Het is geen indicatie van toekomstig rendement.</p> <p>In het geval van Schuldeffecten die interest of een premium bedrag genereren of betalen die anders is dan aan een vaste rentevoet, is het niet mogelijk om het rendement op de Uitgiftedatum te bepalen omwille van de aard van dergelijke Schuldeffecten.</p> <p>Vertegenwoordiging van Houders</p> <p>Er is geen vertegenwoordiger van de Houders aangeduid door de Emittent, behalve voor wat W&C Schuldeffecten onder Frans recht betreft indien zo aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Gelieve ook onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	<p>Interestbetalingen met betrekking tot bepaalde Schijven ("Tranches") van Schuldeffecten kunnen worden bepaald op basis van de prestatie van bepaalde specifieke Onderliggende Referentie(s).</p> <p>Gelieve ook Onderdeel C.9 te raadplegen alsook C.15.</p>
C.11	Aanvraag tot Verhandeling	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder het Programma kunnen genoteerd worden en kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Parijs, de Luxemburgse beurs, de Italiaanse beurs, de EuroMTF Markt, Euronext Brussel, NASDAQ OMX Helsinki Ltd., de Nordic Growth Market of enig andere gereguleerde markt, georganiseerde markt of ander verhandelingsstelsel aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, of de Schuldeffecten kunnen worden uitgegeven worden zonder notering.</p>
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivatie instrumenten beïnvloed worden door de waarde van de onderliggende activa	<p>Het bedrag (indien het bestaat) betaalbaar met betrekking tot de interest of het premium bedrag of het bedrag dat betaalbaar is of de activa die te leveren zijn bij een aflossing of vereffening van de Schuldeffecten kan berekend worden op basis van bepaalde specifieke Onderliggende Referentie(s) aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>
C.16	Vervaldatum van de derivatie instrumenten	<p>De Datum van uitoefening of Aflossingsdatum (in het geval van W&C Schuldeffecten) of de Vervaldatum (in het geval van Notes) van de Schuldeffecten zal worden aangeduid in de toepasselijke definitieve Voorwaarden.</p>
C.17	Betalingsprocedure	<p>Schuldeffecten kunnen contant of fysiek worden vereffend.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>In bepaalde omstandigheden kan de Emittent, de Houder of (indien van toepassing) de Garantieverstrekker de vereffening van de Schuldeffecten wijzigen.</p>
C.18	Winst op Derivate Schuldeffecten	<p>Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p> <p>Informatie met betrekking tot de interest of het premium bedrag verbonden aan de Schuldeffecten is uiteengezet in onderdeel C.9 hierboven.</p> <p>Finale Terugbetaling – Notes</p> <p>Indien de Schuldeffecten Notes uitmaken; zal elk Schuldeffect afgelost worden door de Emittent op de vervaldatum, tenzij de Schuldeffecten eerder zijn afgelost, afgekocht of geannuleerd:</p> <p>(a) aan het Finale Aflossingsbedrag zoals aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zijnde een bedrag berekend door de Berekeningsagent en dat gelijk is aan de Finale Uitbetaling aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, indien de Schuldeffecten Contant Afgeloste Schuldeffecten uitmaken; of</p> <p>(b) door afgifte van het Verschuldigde, zijnde de hoeveelheid Relevante Activa aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en gelijk aan het Verschuldigde Bedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, indien de Schuldeffecten Fysiek Afgeloste Schuldeffecten uitmaken.</p> <p>Finale Aflossing - Certificaten</p> <p>Indien de Schuldeffecten Certificaten uitmaken; zal elk Schuldeffect zijn houder het recht geven om van de Emittent op de Aflossingsdatum, tenzij de Schuldeffecten eerder zijn afgelost, afgekocht of geannuleerd, het volgende te ontvangen:</p> <p>(a) een Contant Aflossingsbedrag, zijnde een bedrag gelijk aan de Finale Uitbetaling aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, in het geval van Contant Afgeloste Certificaten; of</p> <p>(b) het Verschuldigde, zijnde de hoeveelheid Relevante Activa aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en gelijk aan het Verschuldigde aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, in het geval van Fysiek Afgeloste Certificaten.</p> <p>Uitoefening en vereffening - Warranten</p> <p>Indien de Schuldeffecten Warranten uitmaken, en na behoorlijke uitoefening,</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>zal elk Schuldeffect zijn houder het recht geven om van de Emittent op de Aflossingsdatum het volgende te ontvangen:</p> <p>(a) een Contant Aflossingsbedrag, zijnde een bedrag gelijk aan de Finale Uitbetaling aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, in het geval van Contant Afgeloste Warranten; of</p> <p>(b) het Verschuldigde, zijnde de hoeveelheid Relevante Activa aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en gelijk aan het Verschuldigde aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, in het geval van Fysiek Afgeloste Warranten.</p> <p>Niettegenstaande hetgeen hierboven wordt vermeld, indien de Effecten Credit Securities, zijn, zal terugbetaling of verrekening gebeuren tegen de hoeveelheid en/of de levering van de activa gespecificeerd in de Credit Security Voorwaarden en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Finale Uitbetalingen (Final Payouts)</i></p> <p>ETS Finale Uitbetalingen</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1100</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1120</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1200</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1230/1</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1230/2</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1240/1</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1240/2</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1240/3</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1240/4</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1250/1</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1250/2</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1250/3</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1250/4</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1250/5</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1250/6</p> <p>ETS Finale Uitbetaling 1250/7</p>

Onderdeel 1	Titel	
		ETS Finale Uitbetaling 1260/1
		ETS Finale Uitbetaling 1260/2
		ETS Finale Uitbetaling 1300
		ETS Finale Uitbetaling 1320/1
		ETS Finale Uitbetaling 1320/2
		ETS Finale Uitbetaling 1320/3
		ETS Finale Uitbetaling 1340/1
		ETS Finale Uitbetaling 1340/2
		ETS Finale Uitbetaling 1399
		ETS Finale Uitbetaling 2100
		ETS Finale Uitbetaling 2110/1
		ETS Finale Uitbetaling 2110/2
		ETS Finale Uitbetaling 2110/3
		ETS Finale Uitbetaling 2110/4
		ETS Finale Uitbetaling 2200/1
		ETS Finale Uitbetaling 2200/2
		ETS Finale Uitbetaling 2210
		ETS Finale Uitbetaling 2300
		ETS Finale Uitbetaling 2300/1
		SPS Finale Uitbetaling
		SPS Fixed Percentage Securities
		SPS Reverse Convertible Securities
		SPS Reverse Convertible Standard Securities
		Vanilla Call Securities
		Vanilla Call Spread Securities
		Vanilla Put Securities
		Vanilla Put Spread Securities

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Vanilla Digital Securities</p> <p>Knock-in Vanilla Call Securities</p> <p>Knock-out Vanilla Call Securities</p> <p>Asian Securities</p> <p>Asian Spread Securities</p> <p>Himalaya Securities</p> <p>Autocall Securities</p> <p>Autocall One Touch Securities</p> <p>Autocall Standard Securities</p> <p>Certi plus: Booster Securities</p> <p>Certi plus: Bonus Securities</p> <p>Certi plus: Leveraged Securities</p> <p>Certi plus: Twin Win Securities</p> <p>Certi plus: Super Sprinter Securities</p> <p>Certi plus: Generic Securities</p> <p>Certi plus: Generic Knock-in Securities</p> <p>Certi plus: Generic Knock-out Securities</p> <p>Ratchet Securities</p> <p>Sum Securities</p> <p>Option Max Securities</p> <p>Stellar Securities</p> <p>Driver Securities</p> <p>FI Uitbetalingen (FI Payouts)</p> <p>FI FX Vanilla Securities</p> <p>FI Digital Floor Securities</p> <p>FI Digital Cap Securities</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>FI Digital Plus Securities</p> <p><i>Verschuldigde Bedragen (Entitlement Amounts)</i></p> <p>Delivery of Worst-Performing Underlying</p> <p>Delivery of Best-Performing Underlying</p> <p>Delivery of the Underlying</p> <p>Bedrag pariteitsaanspraak</p> <p>Indien Delivery of Worst-Performing Underlying, Delivery of Best-Performing Underlying of Delivery of the Underlying aangeduid is in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, dan zal het Verschuldigd Bedrag (Entitlement Amount) afgerond worden tot op de dichtsbijzijnde eenheid van iedere Relevante Activa dat kan geleverd worden en in plaats daarvan zal de Emittent een bedrag gelijk aan het Rounding and Residual Amount betalen.</p> <p><i>Automatische Vervroegde Aflossing/Uitoefening</i></p> <p>Indien een Geval van Automatische Vervroegde Aflossing (in het geval van Notes of Certificaten) of een Geval van Automatisch Vervroegd Verval (in het geval van Warranten), beide zoals aangeduid in de toepasselijke definitieve Voorwaarden, zich voordoet, dan zullen de Schuldeffecten (i) in het geval van Notes en Certificaten, vervroegd worden afgelost aan het Automatische Vervroegde Aflossingsbedrag op de Automatische Vervroegde Aflossingsdatum, of (ii) in het geval van Warranten, geannuleerd worden aan een bedrag dat gelijk is aan het Automatische Vervroegde Verval Uitbetalingsbedrag op de Automatische Vervroegde Vervaldatum.</p> <p>In het geval van Notes zal het Automatische Vervroegd Terugbetalingsbedrag met betrekking tot elk nominaal bedrag van de Notes gelijk aan het Berekeningsbedrag gelijk zijn aan het Automatische Vervroegd Terugbetalingsuitbetaling zoals aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, of indien dit niet het geval is, een bedrag gelijk aan het product van (i) het Berekeningsbedrag en (ii) het bedrag van het relevante Automatische Vervroegde Terugbetalingspercentage en de relevante AER Rentevoet (AER Rate) aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden gerelateerd aan de Automatische Vervroegd Terugbetalingsdatum.</p> <p>In het geval van Certificaten, zal het Automatische Vervroegde Aflossingsbedrag gelijk zijn aan het Automatische Vervroegde Verval Uitbetalingsbedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden of, indien dit niet het geval is, een bedrag gelijk aan het product van (i) het Notioneel Bedrag met betrekking tot dergelijke Certificaten en (ii) het totaal van het relevante Automatische Vervroegde Uitbetalingspercentage en de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>relevante AER Rentevoet aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden verbonden aan de Automatische Vervroegde Aflossingsdatum.</p> <p>In het geval van Warrants, zal het Automatische Vervroegde Verval Uitbetalingsbedrag gelijk zijn aan Automatische Vervroegde Aflossinguitbetalingsbedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2210/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2210/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1230/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1230/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1240/3</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1250/5</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1260/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1260/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1320/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1340/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1340/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1250/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1250/3</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1240/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1240/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2200/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2200/2</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>Target Automatic Early Redemption</p> <p>FI Underlying Automatic Early Redemption</p> <p>FI Coupon Automatic Early Redemption</p> <p>Notes in twee munteenheden</p>

Onderdeel	Titel	
1		
		In het geval van Redemption Notes in twee munteenheden, elk berekend bedrag te betalen voor aflossing van de Notes, omgerekend worden naar de Overeengekomen munteenheid tegen de Gespecificeerde wisselkoers of de Wisselkoers van de Overeengekomen munteenheid gespecificeerd in de geldende Eindvoorwaarden.
C.19	Finale referentieprij van het Onderliggende	Waar het bedrag betaalbaar in het kader van de interest, het premium bedrag of het bedrag dat betaalbaar is of de activa die te leveren zijn bij een aflossing of vereffening van de Schuldeffecten wordt bepaald op basis van één of meerdere Onderliggende Referenties, zal de finale referentieprij van de Onderliggende Referentie bepaald worden in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel C.10 en Onderdeel C.18 hierboven, voor zover die van toepassing zijn.
C.20	Onderliggende Referentie	<p>Een of meerdere indexen, aandelen, wereldwijde bewaargevingsbewijzen (global depositary receipt) ("GDR"), Amerikaanse bewaargevingsbewijzen (American depositary receipt) ("ADR"), een fonds, effect, grondstof of ander product dat op de beurs worden verhandeld (elk een "Instrument Verhandeld op de Beurs"), schuldinstrument, schuld futures (debt futures) of schuld optie contract (debt options contract), grondstof en/of grondstofindex, inflatie-index, munteenheid, fondsaandeel of –eenheid, termijncontract, onderliggende interestvoet of CMS, preferente aandeel en/of krediet van een of meerdere referentie instellingen.</p> <p>Met betrekking tot een Onderliggende Referentie welke een index is, kunnen de Definitieve Voorwaarden stellen dat Futures Price Valuation van toepassing is, waarbij de waarde van de index zal worden bepaald met verwijzing naar futures of optiecontracten in verband met dergelijke Index en de Voorwaarden zullen wijzigingsclausules bevatten om rekening te houden met gebeurtenissen met betrekking tot de futures of optiecontracten.</p> <p>De Onderliggende Referentie(s) met betrekking tot een Schijf van Schuldeffecten zal worden aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden zullen aangeven waar informatie over de Onderliggende Referentie(s) kan worden ingewonnen.</p>

Sectie D - Risico's

Onderdeel	Titel	
1		
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	Emittenten BNPP

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Er zijn bepaalde factoren die de mogelijkheid kunnen beïnvloeden van de Emittent om zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten uitgegeven onder dit Programma na te leven en, indien van toepassing, van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen onder de Garantie na te leven.</p> <p>Elf voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Kredietrisico; (b) Tegenpartijkredietrisico; (c) Effectisering (Securitisatie); (d) Marktrisico; (e) Operationeel Risico; (f) Compliance en Reputatieel Risico; (g) Concentratierisico; (h) Bankieren Boekrenterisico; (i) Strategische en Zakelijke Risico's (j) Liquiditeitsrisico en (k) Verzekeringsonderschrijvingsrisico. <p>Moeilijke markt- en economische omstandigheden hebben in de toekomst een wezenlijke negatieve impact gehad en kunnen dit in de toekomst blijven hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, resultaten en risicokosten van de BNPP.</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, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed 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>BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>BNPP kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>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>Wetten en richtlijnen aangenomen 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>BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p> <p>BNPP kan substantiële boetes en andere administratieve en strafrechtelijke straffen opgelegd krijgen voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen.</p> <p>Er zijn risico's verbonden aan het invoeren van het strategische plan van BNPP.</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 concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</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>Ondanks BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen resulteren in materieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPP verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>BNPP B.V.</p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op BNPP B.V.: BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. BNPP B.V.'s enige activiteit is het ophalen en lenen van geld door de uitgifte van effecten zoals Notes, Warranten of Certificaten of andere obligaties. BNPP B.V. heeft geen activa, en zal er ook geen hebben, andere dan hedging overeenkomsten (OTC contracten vermeld in de Jaarlijkse Rapporten), contanten en vergoedingen betaalbaar aan haar, of andere activa door haar verkregen van tijd tot tijd, die in elk geval verband houden met de uitgifte van effecten of de toetreding tot gerelateerde obligaties. BNPP B.V. heeft een klein eigen vermogen en beperkte winstbasis. De netto opbrengsten van elke uitgifte van Schuldeffecten door de BNPP B.V. zal deel uitmaken van de algemene fondsen van BNPP B.V. BNPP B.V. gebruikt zulke opbrengsten om haar marktrisico in te dekken door het aankopen van hedging instrumenten van BNP Paribas en BNP Paribas entiteiten en/of, in het geval van Zekergestelde Schuldeffecten, om Zekerheidsactiva te verkrijgen. Het vermogen van BNPP B.V. om haar verplichtingen onder de schuldeffecten door haar uitgegeven, na te komen, zal afhangen van de ontvangst van betalingen onder de betrokken hedging overeenkomsten. Bijgevolg, zullen Houders van BNPP B.V. Schuldeffecten, onder voorbehoud van de bepalingen van de betrokken Garantie uitgegeven door BNP Paribas, worden blootgesteld aan het vermogen van BNP Paribas en BNP Paribas entiteiten om hun verplichtingen onder zulke hedging overeenkomsten na te komen.</p> <p>BGL</p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op de activiteit van BGL:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Moeilijke markt- en economische omstandigheden zouden in de toekomst een wezenlijke negatieve impact kunnen hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op BGL's financiële positie, resultaten en risicokosten. (b) Wetgevende en regelgevende maatregelen genomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een significante impact hebben op BGL en de financiële en economische omgeving waarin het actief is. (c) De toegang van BGL tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een verdere verslechtering van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, de verslechterende economische omstandigheden, verdere ratingverlagingen of andere factoren. (d) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van eerder aangehouden provisies zou een negatieve invloed

Onderdeel 1	Titel	
		<p>kunnen hebben op de operationele resultaten van BGL en haar financiële positie.</p> <p>(e) BGL kan wezenlijke verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(f) BGL kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(g) 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>(h) Aanzienlijke wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BGL.</p> <p>(i) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers zou een negatieve invloed kunnen hebben op BGL.</p> <p>(j) De competitieve positie van BGL kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(k) Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BGL kan resulteren in verloren activiteiten en andere verliezen.</p> <p>(l) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BGL verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p> <p>(m) BGL is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waarin het actief is.</p> <p>(n) Ondanks BGL's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden.</p> <p>(o) BGL's hedging-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen.</p> <p>(p) Risico's en onzekerheden die verband houden met de integratie en optimalisatie van de activiteiten van BGL als gevolg van de overname van BGL door BNP Paribas.</p> <p>(q) Intense competitie in de financiële dienstensector kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BGL.</p> <p>(r) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BGL.</p> <p>(s) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNP Paribas of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BGL.</p> <p>(t) Ook al worden de operationele risico's beheerd in elk van BGL's activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle activiteiten van BGL.</p> <p>(u) BGL heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's.</p> <p>(v) Onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen.</p> <p>BP2F</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BP2F:</p> <p>(a) De primaire kredietbescherming voor Schuldeffecten uitgegeven door BP2F zal voortvloeien uit garanties verschaft door BNPPF.</p> <p>(b) BP2F's vermogen om haar verplichtingen na te leven met betrekking tot de gestructureerde opbrengst van gestructureerde effecten kan afhangen van het vermogen van haar hedging tegenpartijen om hun verplichtingen na te komen onder een hedge.</p> <p>(c) BP2F's vermogen om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten kan afhangen van de bedrijfsresultaten van die bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend.</p> <p>(d) De financiële omstandigheden van de operationele bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend kunnen verslechteren en dit kan een impact hebben op het vermogen van BP2F om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten die ze uitgeeft.</p> <p>(e) Tijdens verslechterde of uitdagende economische kan het voor BP2F moeilijk zijn om verder kapitaal op te halen.</p> <p>(f) Fiscale regels in Luxemburg op de "Transfer pricing" creëren bijkomende kosten die van tijd tot tijd variëren.</p> <p>Garantieverstrekkingen</p> <p>BNPP</p>

Onderdeel 1	Titel	
		Zie hierboven voor wat BNPP betreft.
		<p>BNPPF</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BNPPF:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Moeilijke markt- en economische omstandigheden, waaronder onder andere bezorgdheden omtrent het vermogen van bepaalde landen in de eurozone om hun schuldverplichtingen te herfinancieren, zou in de toekomst een wezenlijke negatieve invloed kunnen hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, bedrijfsresultaten en risicokosten van BNPPF. (b) Wetgevende en regelgevende maatregelen genomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een significante impact hebben op BNPPF en de financiële en economische omgeving waarin het actief is. (c) De toegang van BNPPF tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een verdere verslechtering van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, de verslechterende economische omstandigheden, verdere ratingverlagingen of andere factoren. (d) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF. (e) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit. (f) 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 BNPPF en haar financiële positie. (g) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit. (h) BNPPF's hedging-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen. (i) Aanzienlijke wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPPF.

Onderdeel 1	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> (j) 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. (k) Ondanks BNPPF's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticipeerde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden. (l) Ook al worden de operationele risico's beheerd in elk van BNPPF's activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle activiteiten van BNPPF. (m) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's. (n) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt. (o) Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPPF kan resulteren in verloren activiteiten en andere verliezen. (p) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF. (q) Onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen. (r) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNP Paribas of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF. (s) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken. (t) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waarin het actief is. (u) Intense competitie in de financiële dienstensector kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF.
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	Er zijn bepaalde factoren die significant zijn voor de doeleinden van het evalueren van de marktrisico's geassocieerd met de Schuldeffecten uitgegeven onder het Programma, waaronder het risico dat (i) de Schuldeffecten (andere dan de Zekergestelde Schuldeffecten) niet-zekergestelde verbintenissen zijn; (ii) Schuldeffecten die een hefboom

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(leverage) bevatten een hoger niveau van risico dragen en wanneer er verliezen zijn op dergelijke Schuldeffecten, deze verliezen hoger kunnen zijn dan verliezen van een gelijkaardig schuldinstrument dat geen dergelijke hefboom (leverage) bevat; (iii) Bull and Bear Certificaten (ETS [ayout 2300) EN Bull and Bears Waarborgen (ETS payout 2300/1) enkel ontworpen zijn voor korte termijn verhandeling omdat zij gewaardeerd zijn op basis van hun samengestelde dagelijkse prestaties; (iv) de handelsprijs van de Schuldeffecten beïnvloed kan zijn door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, (m.b.t. Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de relevante Onderliggende Referentie(s), tijd tot aan het verval of de aflossing en de volatiliteit en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Schuldeffecten beneden het Finale aflossingsbedrag of het Contante Vereffeningbedrag of de waarde van het Verschuldigde kan vallen; (v) de blootstelling tot de Onderliggende Referentie in vele gevallen kan verwezenlijkt worden door de betrokken Emittent door het aangaan van hedging-afspraken en dat, met betrekking tot Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie, potentiële beleggers blootgesteld zijn aan de naleving van deze hedging-afspraken en gebeurtenissen die een invloed kunnen hebben op de hedging-afspraken en dat bijgevolg het plaatsvinden van een van deze gebeurtenissen de waarde van de Schuldeffecten kan beïnvloeden; (vi) de zekerheid verbonden aan een of meerdere reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan onvoldoende zijn om een kredietrisico van de Houder op de Emittent te verwijderen; (vii) de Schuldeffecten een minimum verhandelingsaantal kunnen hebben en indien, na een overdracht van enige Schuldeffecten, een Houder minder Schuldeffecten aanhoudt dan het specifieke minimum verhandelingsaantal, dergelijke Houder niet toegelaten zal zijn om de overblijvende Schuldeffecten over te dragen vóór hun verval of aflossing, voor zover van toepassing, zonder eerst genoeg bijkomende Schuldeffecten te hebben aangekocht om het minimum verhandelingsaantal aan te houden, (viii) beperkingen op de uitoefening van Warranten kan betekenen dat de Houder niet in staat is om alle Warranten uit te oefenen die hij zou willen uitoefenen op een bepaalde datum waar de Emittent de keuze heeft om het aantal Warranten uitvoerbaar op een datum te beperken of kan betekenen dat de Houder Warranten dient te verkopen of aankopen (waardoor hij telkens transactie kosten oploopt) opdat hij zijn investering kan realiseren waar een minimum aantal Warranten moet worden uitgeoefend, (ix) in het geval van Warranten, de wijzigingen in het Contant Vereffeningbedrag tijdens het tijdsverloop tussen het moment dat de Houder instructies geeft om uit te voeren en de bepaling van het Contant Vereffeningbedrag het Contant Vereffeningbedrag zou verlagen, (x) indien zo aangegeven in de Definitieve Voorwaarden, de Emittent de absolute keuzevrijheid heeft om de vereffening van de Schuldeffecten te wijzigen, (xi) Open Einde Certificaten en OET Certificaten geen enkele vooraf bepaalde looptijd hebben en kunnen worden afgelost op elke datum bepaald door de betrokken Emittent, in zijn absolute keuzevrijheid en een investering in zulke Open Einde Certificaten en OET Certificaten bijkomende risico's inhoudt in</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>vergelijking met andere Certificaten als gevolg van het feit dat de aflossingsdatum niet kan worden bepaald door de belegger, (xii) de vereffening uitgesteld kan worden ingevolge een Geval van de Verstoring van een Afwikkeling (Settlement Disruption Event) en, in deze omstandigheden, de Emittent een Cash Prijs voor de Verstoring van de Afwikkeling (Disruption Cash Settlement) kan betalen (die minder kan zijn dan de eerlijke marktwaarde van het Verschuldigde) in plaats van het leveren van het Verschuldigde; (xiii) een bijkomende verstoring of een mogelijke bijkomende verstoring plaatsvindt die kan leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, annulering (in het geval van Warranten) of de vervroegde aflossing (in het geval van Notes en Certificaten) of die ertoe kan leiden dat het bedrag betaalbaar op de geplande aflossing anders is dan het bedrag verwacht om betaald te worden op de geplande aflossing, en een bijkomende verstoring en/of een optionele bijkomende verstoring dus een negatieve invloed kan hebben op de waarde en liquiditeit van de Schuldeffecten; (xiv) in bepaalde omstandigheden kan betaling worden uitgesteld of uitgevoerd worden in USD als de Betalingvaluta aangegeven in de geldende Laatste Voorwaarden niet vrij overdraagbaar, omrekenbaar of beschikbaar zijn; (xv) kosten en belastingen dienen te worden betaald op de Schuldeffecten; (xvi) de Schuldeffecten kunnen geannuleerd (in het geval van Warranten) of afgelost (in het geval van Notes en Certificaten) worden in het geval van onwettigheid of onuitvoerbaarheid en zulke annulering of aflossing tot gevolg kan hebben dat een belegger geen winst kan realiseren op een investering in de Schuldeffecten; (xvii) de bepalingen omtrent de vergaderingen van Houders toelaten aan bepaalde meerderheden om alle Houders te verbinden; (xviii) enige gerechtelijke beslissing of verandering in de bestuurlijke praktijk of wijziging van het Engels recht of het Frans recht, voor zover van toepassing, na de datum van dit Basisprospectus een significante negatieve invloed kan hebben op de waarde van de Schuldeffecten die erdoor worden beïnvloed; (xix) een verlaging van de rating, indien voorhanden, toegewezen aan uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent of de Garantieverstrekker (indien van toepassing) bij een kredietbeoordelingsagentschap kan resulteren in een verlaging van de handelswaarde van de Schuldeffecten; (xx) bepaalde belangenconflicten zich kunnen voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder), (xxi) de enige manier waarop een Houder waarde kan realiseren op de Schuldeffecten voor de Uitvoeringsdatum, Vervaldatum of Aflossingsdatum, zoals van toepassing, is het verkopen van de Schuldeffecten op een beschikbare secundaire markt en dat er mogelijk zo geen secundaire markt voor Schuldeffecten bestaat (wat zou betekenen dat een belegger moet uitvoeren of moet wachten tot de aflossing van de Schuldeffecten om een grotere waarde te realiseren van de verhandelingswaarde); (xxii) een secundaire markt kan nooit worden gevestigd of kan niet-liquide zijn en dit kan een negatief effect hebben op de waarde waartegen een belegger zijn Schuldeffecten kan verkopen (beleggers kunnen een gedeeltelijk of geheel verlies lijden van het bedrag van hun investering). Voor bepaalde uitgaven van aandelen dient BNP Paribas Arbitrage S.N.C. op te treden als</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>marktmaker. In die gevallen zal BNP Paribas Arbitrage S.N.C. proberen een secundaire markt te behouden voor de levensduur van de Schuldeffecten, onderhevig aan normale marktomstandigheden en zal een bied- en aanbiedingsprijzen aangeven voor de markt. De spreiding tussen bied- en aanbiedingsprijzen kan gedurende de leversduur van de Schuldeffecten veranderen. Gedurende bepaalde periodes kan het echter moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn voor BNP Paribas Arbitrage S.N.C. om bied- en aanbiedingsprijzen aan te geven en gedurende dergelijke periodes kan het moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn om deze Schuldeffecten te kopen of verkopen. Dit kan bijvoorbeeld komen door nadelige marktomstandigheden, volatiele prijzen of grote prijsschommelingen, een grote marktplaats die gesloten of beperkt is of door technische problemen, zoals een IT-systeem dat defect is of netwerkverstoring. In bepaalde omstandigheden kan bij het begin van een aanbiedingsperiode met betrekking tot Schuldeffecten 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 Schuldeffecten, Autocall One Touch Schuldeffecten of Autocall Standard Schuldeffecten) 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), de gebruikte AER Exit Rate als zich een Automatische Vervroegde Terugbetaling voordoet; het Bonuscoupon onderdeel van de laatste uitbetaling (in het geval van Vanilla Digital Securities), een constant percentage (elk willekeurig constant percentage, constant percentage 1, constant percentage 2, constant percentage 3 of constant percentage 4) onderdeel van de laatste uitbetaling (die uitbetaald kan worden als aan bepaalde omstandigheden wordt voldaan, zoals aangegeven in de Uitbetalingsvoorwaarden) en/of het Knock-in Level en/of Knock-out Level dat gebruikt wordt om te bepalen of een Knock-in Event of Knock-out Event, voor zover van toepassing, zich heeft voorgedaan) niet bekend is maar de Uiteindelijke Voorwaarden een indicatief bereik aangeeft. In deze omstandigheden zullen potentiële beleggers worden gevraagd om hun beslissing om Schuldeffecten aan te kopen, te nemen op basis van dat indicatief bereik en voordat de werkelijke Interestvoet, Minimum Interestvoet, Maximum Interestvoet, Marge, Gearing, Gearing Up, FR Rate, AER Exit Rate, Bounuscoupon, een constant percentage, Knock-in Level en/of Knock-out Level, voor zover van toepassing, die van toepassing zullen zijn op de Schuldeffecten, 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>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Er zijn specifieke risico's van toepassing op de Notes in twee munteenheden inclusief, zonder beperking, blootstelling aan bewegingen in wisselkoersen die kunnen leiden tot grote schommelingen in de waarde van de Notes, dat betaling van principaal en/of rente, kan voorkomen op een ander tijdstip of in een andere wisselkoers dan verwacht, dat beleggers geen voordeel halen uit gunstige veranderingen in wisselkoersen tijdens de duur van de Notes in twee munteenheden waar een van tevoren vastgestelde wisselkoers van toepassing is, dat de marktprijs van dergelijke Notes volatiel kunnen zijn, dat Houders aanvullende informatie moeten geven om een relevante valuta te ontvangen en het niet voldoen hieraan in de aangegeven periode kan ertoe leiden dat betalingen worden vertraagd of, in bepaalde omstandigheden, wordt de emittent ontslagen van zijn betalingsverplichtingen, kan betaling in Betaalvaluta leiden tot een lagere opbrengst dan als de betaling uitgevoerd zou zijn in de Aangegeven Valuta door het risico van de wisselkoers en dat Houders, in omstandigheden waar het niet mogelijk is betalingen van principaal en/of rente uit te voeren in de Overeengekomen munteenheid, geen rente ontvangen en dat zij het hele of een deel van het principaal verliezen.</p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten: (i) in het geval van Index Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere indexen, 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 Schuldeffecten, (ii) in het geval van Aandeel Schuldeffecten (Share Securities), blootstelling aan een of meerdere aandelen, marktrisico's gelijkaardig aan een directe aandeleninvestering, wereldwijd bewaargevingsbewijs (global depositary receipt) ("GDR"), Amerikaans bewaargevingsbewijs (American depositary receipt) ("ADR"), 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 Schuldeffecten; (iii) in het geval van Grondstof Schuldeffecten (Commodity Securities), blootstelling aan een of meerdere grondstoffen en/of grondstof-indexen, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in grondstoffen, marktverstoring en mogelijke gevallen van aanpassing die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten, vertragingen bij het bepalen van het finale niveau van een grondstof-index wat kan resulteren in vertragingen bij de betaling van het Contant Vereffeningsbedrag, Aflossingsbedrag of Finale Aflossingsbedrag, zoals toepasselijk; (iv) in het geval van ETI Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere belangen in een fonds, effect, grondstof of ander product verhandeld op een beurs (elk een "instrument verhandeld op een beurs"),</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een instrument verhandeld op een beurs, dat het bedrag betaalbaar op ETI Schuldeffecten minder kan zijn en in bepaalde omstandigheden aanzienlijk 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 Schuldeffecten; (v) in het geval van Inflatie Index Schuldeffecten, blootstelling aan een inflatie-index en aanpassingen; (vi) in geval van Munteenheden Schuldeffecten; blootstelling aan een munteenheid, marktrisico's vergelijkbaar met een rechtstreekse munteenheid investering- en marktverstoring; (vii) in geval van Fonds Schuldeffecten, blootstelling aan een aandeel of eenheid in een fonds, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een fonds, dat het bedrag betaalbaar op Fonds Schuldeffecten 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 Schuldeffecten; (viii) in het geval van Termijn Schuldeffecten, blootstelling aan termijncontracten, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in termijncontracten, marktstoring of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten; (ix) in het geval van Krediet Schuldeffecten; blootstelling aan een of meerdere referentie-entiteiten; (x) in het geval van Onderliggende Interestvoet Schuldeffecten, blootstelling aan een onderliggende interestvoet of CMS; (xi) in het geval van een Preferent Aandeel Certificaat (Preference Share Certificates), blootstelling aan een preferent aandeel en aan een uitgever van preferente aandelen, dat beleggers riskeren om hun gehele of een deel van hun investering te verliezen als de waarde van de preferente aandelen niet in de geanticipeerde richting beweegt, dat het Preferent Aandeel Certificaat in bepaalde omstandigheden vervroegd kan worden afgelost; (xii) in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities), blootstelling aan een schuldinstrument, marktrisico's die gelijkaardig zijn aan de rechtstreekse investering in schuldinstrumenten en marktstoring, (xiii) in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities) of Index Securities waarop Futures Price Valuation van toepassing is, blootstelling aan een termijn- of optiecontract verbonden aan een synthetisch schuldinstrument (in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities) of aan een index (in het geval van Index Securities), met risico's die gelijkaardig zijn aan een rechtstreekse investering in dergelijke termijn- of optiecontracten en marktstoring en (ix) dat, tenzij anders bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de Onderliggende Referentie ter beschikking zal stellen.</p> <p>Verder zijn er ook specifieke risico's verbonden aan Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie uit een groei- of ontwikkelende markt (waaronder, maar niet beperkt tot, risico's geassocieerd met politieke en</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de converteerbaarheid van munten, schommelingen 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). Schuldeffecten 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 Schuldeffecten die intrinsiek meer complex zijn, wat hun beoordeling des te moeilijker maakt in het kader van hun risico-inschatting op het tijdstip van de aankoop alsook daarna.</p> <p>In bepaalde omstandigheden (inclusief, zonder beperking, als gevolg van restricties op omrekening van valuta en overdrachtsbeperkingen) kan het niet mogelijk zijn dat de Emittent betalingen kan uitvoeren met betrekking tot de Schuldeffecten in de Betalingsvaluta aangegeven in de geldende Uiteindelijke Voorwaarden.. In deze omstandigheden kan de betaling van het hoofdbedrag en/of rente plaatsvinden op een ander tijdstip en/of kan plaatsvinden in USD en kan de marktprijs van dergelijke Schuldeffecten volatiel zijn.</p> <p>In bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p>Met betrekking tot een uitgifte van Schuldeffecten, kunnen verdere risico's die relevant zijn voor dergelijke Schuldeffecten en beschreven in de sectie "Risicofactoren" van het Basisprospectus samengevat zijn in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen. Indien de Schuldeffecten gegarandeerd zijn en de Garantieverstrekker niet is staat of niet bereid is om zijn verplichtingen onder de Garantie na te komen wanneer de verplichtingen opeisbaar worden, dan kan de belegger een deel van of geheel zijn investering verliezen. Bovendien, in het geval van Schuldeffecten Gebonden aan een Onderliggende Referentie, kunnen beleggers een deel van of geheel hun investering in de Schuldeffecten verliezen als gevolg van de voorwaarden van dergelijke Schuldeffecten.</p>

Section E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbidding en aanwending van de opbrengst	<p><i>Wat de Schuldeffecten betreft uitgegeven door BNPP B.V. of BNPP:</i></p> <p>De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. De opbrengst kan gebruikt worden om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging-instrumenten aan te houden.</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BP2F betreft:</i></p> <p>De netto-opbrengst van elke uitgifte van Schuldeffecten door BP2F zal worden aangewend door BP2F voor haar algemene bedrijfsdoeleinden. Indien, met betrekking tot een bepaalde uitgifte, er een welbepaald geïdentificeerd gebruik van opbrengst is, dan zal dit worden vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BGL betreft:</i></p> <p>De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal worden aangewend door de Emittent voor haar algemene bedrijfsdoeleinden, waaronder het maken van winst valt. Indien, met betrekking tot een bepaalde uitgifte, er een welbepaald geïdentificeerd gebruik van opbrengst is, dan zal dit worden vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>Onder het programma, kunnen de Schuldeffecten aan het publiek worden aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België, Denemarken, Finland, Duitsland, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Spanje, Zweden, de Tsjechische republiek en het Verenigd Koninkrijk.</p> <p>De voorwaarden van elk aanbod van de Schuldeffecten zullen worden vastgesteld bij overeenkomst tussen de Emittent en de betrokken Managers op het tijdstip van de uitgifte en bepaald worden in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Een belegger die van plan is Schuldeffecten te verwerven of die Schuldeffecten verwerft naar aanleiding van een Niet-vrijgesteld Aanbod van een Gemachtigde Aanbieder, zal dit doen, en de aanbiedingen en de verkopen van deze Schuldeffecten aan een Belegger door een dergelijke Gemachtigde Aanbieder zullen worden gedaan, in overeenstemming met alle voorwaarden en andere afspraken tussen dergelijke Gemachtigde Aanbieder en dergelijke Belegger ook wat betreft de prijs, de toewijzingen en de vereffeningssystemen.</p>
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbidding	<p>De betrokken Managers kunnen vergoedingen krijgen in verband met enige uitgifte van Schuldeffecten onder het Programma. Elke Manager en diens verbonden ondernemingen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijk andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en de garantieverstrekker (indien die bestaat) en hun verbonden ondernemingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Verscheidene entiteiten binnen de BNPP Groep (met inbegrip van de Emittenten en de garantieverstrekters) en Verbonden Ondernemingen kunnen verschillende functies vervullen in verband met de Schuldeffecten, met inbegrip van de Emittent van de Schuldeffecten, de Berekeningsagent van de Schuldeffecten, emittent, sponsor of berekeningsagent van de Onderliggende Referentie(s) en kunnen ook betrokken worden in handelsactiviteiten (met inbegrip van hedging-activiteiten) met betrekking tot de Onderliggende Referentie en andere instrumenten of derivatie producten die gebaseerd zijn op of gerelateerd zijn aan de Onderliggende Referentie, wat aanleiding kan geven tot mogelijke belangenconflicten.</p> <p>De Berekeningsagent of Zekerheid Berekeningsagent kan een Verbonden Onderneming van de betrokken Emittent of Garantieverstrekker (indien die bestaat) zijn en mogelijke belangenconflicten kunnen bestaan tussen de Berekeningsagent en de houders van de Schuldeffecten.</p> <p>De Emittenten, Garantieverstrekters en hun Verbonden Ondernemingen kunnen ook andere derivatie instrumenten met betrekking tot de Onderliggende Referentie uitgeven en kunnen optreden als onderschrijver in verband met toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten gerelateerd aan een uitgifte van Schuldeffecten, of zij kunnen optreden als financieel adviseur voor bepaalde vennootschappen of vennootschappen wiens aandelen of andere effecten begrepen zijn in een mand of zij kunnen optreden als commercieel bankier voor dergelijke vennootschappen.</p> <p>Met betrekking tot de ETI Effecten en Fondseffecten kan de betrokken Emittent of een of meer van zijn dochterondernemingen, van tijd tot tijd en in voorkomend geval, bedrijfsactiviteiten uitoefenen met de relevante ETI of het relevante Fonds, of bedrijven met een ETI of Fonds kunnen, in voorkomend geval, investeren en worden betaald voor de levering van dergelijke diensten. Deze activiteiten kunnen resulteren in bepaalde belangenconflicten.</p> <p>Met betrekking tot Preferent Aandeel Verbonden Schuldeffecten (Preference Share Linked Securities), kan BNP Paribas Arbitrage S.N.C. of een van haar verbonden ondernemingen, bovenop het voorzien van diensten als berekeningsagent aan de Preferent Aandeel Emittent, verdere of alternatieve functies uitvoeren die verband houden met de Preferent Aandeel Emittent of een andere reeks van preferente aandelen en kan zij contracteren met de Preferente Aandelen Emittent en/of transacties aangaan die verband houden met de Preferente Aandelen Emittent, de preferente aandelen of een van de onderliggende referentie activa en bijgevolg kan BNP Paribas Arbitrage S.N.C. geconfronteerd worden met een conflict tussen haar verplichtingen als Preferent Aandeel Berekeningsagent en het belang in andere hoedanigheden van haar en/of van haar verbonden ondernemingen.</p>
E.7	Kosten ten laste van de belegger door de Emittent	Het wordt niet verwacht dat de Emittent enige kosten zal aanrekenen aan de belegger in verband met enige uitgifte van de Schuldeffecten onder het Programma ten laste van de beleggers zou leggen.

