

## 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 een aantal Onderdelen niet behandeld moeten worden, kunnen er lacunes zijn in 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 dit geval zal een korte beschrijving van dit Onderdeel worden opgenomen in de samenvatting, waarin wordt uitgelegd waarom het niet van toepassing is.*

### Sectie A– Inleiding en Waarschuwingen

Element	Title	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding en bepalingen m.b.t. vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basis Prospectus en de toepasbare Definitieve 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 5 juni 2014, 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 5 juni 2014.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>Wanneer een vordering met betrekking tot informatie opgenomen in dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden bij een rechterlijke instantie van een Lidstaat van de Europees Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, dan kan de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering is ingeleid, vereist worden om de kosten te dragen voor de vertaling van het Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.</b></li> <li>• <b>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 Prospectus Richtlijn) bevat om beleggers te helpen wanneer zij</b></li> </ul>

Element	Title	
		<b>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.</b>
A.2	Toestemming om het Basis Prospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden	<p>Bepaalde uitgaven van Schuldeffecten met een denominatie (of in het geval van W&amp;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. Naar een dergelijk aanbod wordt verwezen als een "<b>Niet-vrijgesteld Aanbod</b>". 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 Initieel Gemachtigde Aanbieder in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en door elke financiële tussenpersoon wiens naam is gepubliceerd op de website van BNPP (<a href="https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx">https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx</a>) (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BNPP of BNPP B.V.), de website van BGL (<a href="http://www.bgl.lu">www.bgl.lu</a>) (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BGL) of de website van BP2F (<a href="http://www.bp2f.lu">www.bp2f.lu</a>) en de website van BNPPF (<a href="http://www.bnpparibasfortis.be/emissions">www.bnpparibasfortis.be/emissions</a>) (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 "<b>Schuldeffecten</b>") beschreven in de Definitieve Voorwaarden van [vul datum in] (de "<b>Definitieve Voorwaarden</b>") gepubliceerd door [.....] (de "<b>Emittent</b>"). 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>Aanbod Periode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>

Element	Title	
		<p><i>Voorwaarden voor 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><b>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 DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.</b></p>

#### Sectie B – Emittenten en Garantieverstrekkers

Element	Title	
<b>B.1</b>	De officiële en handelsnaam van de Emittent	Schuldeffecten kunnen worden uitgegeven onder het Programma door BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> "), BNP Paribas (" <b>BNPP</b> " of de " <b>Bank</b> ") (in het geval van uitgifte van enkel Notes), BGL BNP Paribas (" <b>BGL</b> ") of BNP Paribas Fortis Funding (" <b>BP2F</b> " en, samen met BNPP B.V., BNPP en BGL, elk een " <b>Emittent</b> ").
<b>B.2</b>	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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 Parijs, Frankrijk;</li> <li>• 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</li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>BP2F is opgericht als een naamloze vennootschap ("<i>société anonyme</i>") onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel te 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg. Tegen eind Juni 2014 wordt verwacht dat BP2F haar maatschappelijke en hoofdzetel zal verhuizen naar rue Eugène Ruppert 19, L-2453 Luxemburg.</li> </ul>
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p><i>Wat BNPP betreft:</i></p> <p><b>Macro-economische omgeving</b></p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van 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 2013 begon de wereldeconomie tot evenwicht te komen, met een aantal opkomende landen die vertraging ondervonden en een licht herstel in de ontwikkelde landen. In 2013 zijn de wereldwijde economische omstandigheden in het algemeen stabiel gebleven ten opzichte van 2012. De economische verwachtingen van IMF en OESO <sup>1</sup> voor 2014 wijzen in het algemeen op een vernieuwing van de gematigde groei in de ontwikkelde economieën zij minder sterk en uniform in de Eurozone. Hun analisten zijn van mening dat onzekerheid blijft bestaan over de sterkte van het herstel, met name in het licht van de aankondiging van de Amerikaanse Federal Reserve in december 2013 dat het geleidelijk zijn stimulus-programma zou verminderen ("afbouwen"), en in de Eurozone, waar een risico van deflatie bestaat.</p> <p>In de Eurozone bleven de credit spreads van de staten in 2013 terugvallen als gevolg van de daling die in 2012 werd vastgesteld tot historisch hoge niveaus. De financiële situatie van bepaalde staten is aanmerkelijk verbeterd, maar er blijft onzekerheid bestaan over de solvabiliteit van enkele andere.</p> <p><b>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</b></p> <p>De wet- en regelgeving van toepassing op financiële instellingen die een impact hebben op BNPP 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</p>

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

Element	Title	
		<p>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 BNPP, met name de Franse Ordonnantie van 27 juni 2013 met betrekking tot kredietinstellingen en financieringsmaatschappijen ("<i>Sociétés de financement</i>"), die op 1 januari 2014 in werking traden en de Franse bankwet van 26 juli 2013 over de scheiding en regulering van de bankactiviteiten en de Ordonnantie van 20 februari 2014 voor de aanpassing van de Franse wetgeving aan de EU-wetgeving met betrekking tot financiële zaken; de EU-richtlijn en de Verordening inzake prudentiële vereisten "CRD IV" van 26 juni 2013 en waarvan vele bepalingen sinds 1 januari 2014 gelden; de voorstellen voor de technische regelgeving en uitvoeringsregels met betrekking tot de Richtlijn en Verordening CRD IV uitgegeven door de EBA; de aanwijzing van de Bank als financiële instelling van systemisch belang door de FSB; de openbare raadpleging voor de hervorming van de structuur van de EU-bancaire sector van 2013 en de door de Europese Commissie voorgestelde verordening over structurele maatregelen ontworpen om de kracht van de kredietinstellingen in de EU per 29 januari 2014 te verbeteren; het voorstel voor een verordening betreffende het gebruik van indexen als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten; het Europese enkelvoudig toezichtmechanisme; het Europese voorstel voor een enkelvoudig resolutiemechanisme en het voorstel voor een Europese Richtlijn voor bankherstel en resolutie; de <i>final rule</i> voor de regulering van buitenlandse banken met het opleggen van bepaalde liquiditeit, kapitaal en andere prudentiële vereisten aangenomen door de Amerikaanse Federal Reserve; het voorstel van de Amerikaanse Federal Reserve voor liquiditeitsratio's van grote banken; en de "Volcker" Regel door het opleggen van bepaalde beperkingen op investeringen in of sponsoring van hedgefondsen en private equity-fondsen en handelsactiviteiten voor eigen rekening (van Amerikaanse banken en in zekere mate niet-Amerikaanse banken), onlangs door de Amerikaanse regelgevende instanties aangenomen. Meer in het algemeen, kunnen toezichthouders en wetgevers in elk land, te allen tijde, nieuwe of andere maatregelen invoeren die een aanzienlijke impact op het financiële stelsel in het algemeen of op BNPP in het bijzonder kunnen hebben.</p> <p><i>Wat BP2F betreft:</i></p> <p><b>Macro-economische omgeving</b></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</p>

Element	Title	
		<p>storingen hebben ondervonden.</p> <p>In 2013 begon de wereldeconomie tot evenwicht te komen, met een aantal opkomende landen die vertraging ondervonden en een licht herstel in de ontwikkelde landen. In 2013 zijn de wereldwijde economische omstandigheden in het algemeen stabiel gebleven ten opzichte van 2012. De economische verwachtingen van IMF en OESO<sup>1</sup> voor 2014 wijzen in het algemeen op een vernieuwing van de gematigde groei in de ontwikkelde economieën zij minder sterk en uniform in de Eurozone. Hun analisten zijn van mening dat onzekerheid blijft bestaan over de sterkte van het herstel, met name in het licht van de aankondiging van de Amerikaanse Federal Reserve in december 2013 dat het geleidelijk zijn stimulus-programma zou verminderen (“afbouwen”), en in de Eurozone, waar een risico van deflatie bestaat.</p> <p>In de Eurozone bleven de credit spreads van de staten in 2013 terugvallen als gevolg van de daling die in 2012 werd vastgesteld tot historisch hoge niveaus. De financiële situatie van bepaalde staten is aanmerkelijk verbeterd, maar er blijft onzekerheid bestaan over de solvabiliteit van enkele andere.</p> <p><i>Wat BGL betreft:</i></p> <p><b>Macro-economische omgeving</b></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> <p>In 2013 begon de wereldeconomie tot evenwicht te komen, met een aantal opkomende landen die vertraging ondervonden en een licht herstel in de ontwikkelde landen. In 2013 zijn de wereldwijde economische omstandigheden in het algemeen stabiel gebleven ten opzichte van 2012. De economische verwachtingen van IMF en OESO<sup>1</sup> voor 2014 wijzen in het algemeen op een vernieuwing van de gematigde groei in de ontwikkelde economieën zij minder sterk en uniform in de Eurozone. Hun analisten zijn van mening dat onzekerheid blijft bestaan over de sterkte van het herstel, met name in het licht van de aankondiging van de Amerikaanse Federal Reserve in december 2013 dat het geleidelijk zijn stimulus-programma zou verminderen (“afbouwen”), en in de Eurozone, waar een risico van deflatie bestaat.</p> <p>In de Eurozone bleven de credit spreads van de staten in 2013 terugvallen als gevolg van de daling die in 2012 werd vastgesteld tot historisch hoge niveaus. De financiële situatie van bepaalde staten is aanmerkelijk verbeterd, maar er blijft onzekerheid bestaan over de solvabiliteit van enkele andere.</p> <p><b>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</b></p>

Element	Title	
		<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 onlangs zijn aangenomen, of in sommige gevallen voorgesteld en nog ter discussie, die waarschijnlijk invloed hebben of zullen hebben op de BGL, 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 Luxemburgse bankwet; de openbare raadpleging voor de hervorming van de structuur van de EU-bancaire sector van 2013 en de door de Europese Commissie voorgestelde verordening over structurele maatregelen ontworpen om de kracht van de kredietinstellingen in de EU per 29 januari 2014 te verbeteren; het voorstel voor een verordening betreffende het gebruik van indexen als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten; het Europese enkelvoudig toezichtmechanisme; het Europese voorstel voor een enkelvoudig resolutiemechanisme en het voorstel voor een Europese Richtlijn voor bankherstel en resolutie; de 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 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</p>

Element	Title	
		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.
<b>B.5</b>	Beschrijving van de Groep	<p>BNPP is een Europese toonaangevende aanbieder van bancaire en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, met name in België, Frankrijk, Italië en Luxemburg. Ze is aanwezig in 75 landen en heeft bijna 185.000 werkkrachten, waarvan meer dan 141.000 in Europa. BNPP is de moedervenootschap van de BNP Paribas Group (de "<b>BNPP Group</b>").</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP.</li> <li>• BGL is een dochteronderneming van BNP Paribas Fortis SA/NV ("<b>BNPPF</b>") die op haar beurt een dochteronderneming is van BNPP.</li> <li>• BP2F is een dochteronderneming van BNPPF en dient als een financieringsvehikel voor BNPPF en de ondernemingen gecontroleerd door BNPPF.</li> </ul>
<b>B.9</b>	Winstprognose of winstraming	<p>Het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 bevestigt het universele zakelijke model van de bank steunend op haar drie zuilen: Retailbanking, CIB en specifieke oplossingen voor beleggingen (<i>Investment Solutions</i>). Het doel van het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 is om klanten te ondersteunen in een snel veranderende omgeving. Tegen 2016 is de doelstelling om een rendement op het eigen vermogen van ten minste 10% te behalen.</p> <p>De Groep heeft de volgende vijf strategische prioriteiten vooropgesteld voor 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het verbeteren van de klantgerichtheid en diensten</li> <li>• eenvoud: maak onze organisatie en de manier waarop wij werken eenvoudiger</li> <li>• efficiëntie: het voortdurend verbeteren van de operationele efficiëntie.</li> <li>• het aanpassen van bepaalde activiteiten aan hun economische en regelgevende omgeving</li> <li>• het implementeren van initiatieven van bedrijfsmatige ontwikkeling</li> </ul>
<b>B.10</b>	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig audit rapport omtrent de historische financiële informatie begrepen in het Basis Prospectus.



Element	Title		
B.12	Geselecteerde historische financiële kerninformatie:		
	<b>Met betrekking tot BNPP B.V.:</b>		
	<b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR</b>		
		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	Omzet	397.608	337.955
	Netto inkomsten, aandeel Groep	26.749	22.531
	Balanstotaal	48.963.076.836	37.142.623.335
	Aandeelhouderskapitaal (aandeel Groep)	416.163	389.414
	<b>Met betrekking tot BNPP:</b>		
	<b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</b>		
		<b>31/12/2013*</b>	<b>31/12/2012</b>
	Omzet	38.409	39.072
	Risicokosten	(3.801)	(3.941)
	Netto inkomsten, aandeel Groep	4.818	6.564
	*Opnieuw bepaald		
		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	10,3%	9,9%
	Geconsolideerd balanstotaal	1.810.535*	1.907.200
	Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	612.455*	630.520
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	553.497*	539.513
	Aandeelhouderskapitaal (aandeel Groep)	87.447*	85.444
* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS 32 herzien			
<b>Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens – In miljoen EUR</b>			
	<b>31/03/2014</b>	<b>31/03/2013*</b>	

Element	Title		
	Omzet	9.913	9.972
	Risicokosten	(1.084)	(911)
	Netto inkomsten, aandeel Groep	1.668	1.585
	*Opnieuw bepaald		
		<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	10,6%	10,3%
	Geconsolideerd balanstotaal	1.882.756	1.810.535*
	Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	618.791	612.455*
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	566.833	553.497*
	Aandeelhouderskapitaal (aandeel Groep)	89.969	87.447*
	* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS32 herzien		
	<b>Met betrekking tot BGL:</b>		
	<b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</b>		
		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	Omzet	1.400,3	1.123,4
	Risicokosten	(48,8)	(60,6)
	Netto inkomsten, aandeel Groep	336,9	266,4
	Common Equity Tier 1 Ratio	25,7%	22,84%
	Tier 1 Ratio	25,7%	22,84%
	Geconsolideerd balanstotaal	41.148,2	44.436,9
	Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	25.869,9	27.292,9
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	19.444,8	19.721,1
	Aandeelhouderskapitaal (aandeel Groep)	5.697,1	5.570,7

Element	Title		
	<b>Met betrekking tot BP2F:</b>		
	<b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens:</b>		
		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
		EUR	EUR
	<b>Geselecteerde posten van de Balans</b>		
	Activa		
	Vaste activa (leningen aan verbonden ondernemingen)	5.167.738.500	6.763.911.498
	Vlottende activa (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden na minder dan 1 jaar)	235.086.058	933.735.013
	Totale activa	5.501.021.541	7.853.435.205
	Passiva		
	Kapitaal en reserves	7.046.710	7.136.902
	Achtergestelde crediteuren	1.656.721.743	1.811.125.851
	Niet-achtergestelde crediteuren		
	Niet-converteerbare leningen		
	- opeisbaar binnen 1 jaar	201.683.146	2.043.358.203
	- opeisbaar na meer dan 1 jaar	3.326.487.586	3.040.052.136
	<b>Kosten &amp; Inkomen: geselecteerde posten</b>		
	Opbrengsten uit financiële vaste activa uit verbonden ondernemingen	129.660.813	164.102.344
	Totale inkomen	388.490.879	368.793.560
	Verschuldigde rente en gelijkaardige kosten	335.364.583	291.638.574
	Winst van het boekjaar	1.109.807	1.583.350
	<b>Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</b>		

Element	Title	
		<p>Er is geen opmerkelijke verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Group sinds 31 december 2013. Behalve zoals vermeld in volgende paragraaf, is er geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van de BNPP of de BNPP Group sinds 31 december 2013.</p> <p>In navolging van gesprekken met de Amerikaanse Ministerie van Justitie en de New York County District Attorney's Office, naast andere Amerikaanse toezichthouders en rechtshandhavende en andere overheidsinstanties, heeft de Bank over meerdere jaren een interne, retrospectieve herziening uitgevoerd van bepaalde betalingen in Amerikaanse dollars met landen, personen en entiteiten die onderworpen hadden kunnen zijn aan economische sancties op grond van de Amerikaanse wetgeving om te bepalen of de Bank al dan niet in het kader van haar activiteiten, in overeenstemming met deze wetten heeft gehandeld. De herziening vond een aanzienlijke hoeveelheid transacties welke, hoewel niet verboden door de wetten van de landen van de Bancaire entiteiten die deze hadden opgezet, werden uitgedrukt in US dollars en daarom potentieel als ontoelaatbaar worden beschouwd onder Amerikaanse regelgeving, meer bepaald regelgeving van de Office of Foreign Assets Control (OFAC). Na presentatie van de bevindingen van dit onderzoek aan de Amerikaanse autoriteiten in december, legde de Bank in overeenstemming met IFRS een voorziening aan van USD 1,1 miljard (EUR 0,8 miljard) in haar jaarrekeningen voor het vierde kwartaal van 2013. De Amerikaanse autoriteiten hadden geen uitspraak gedaan over de adequaatheid of redelijkheid van dergelijke bepaling. De gesprekken die sindsdien plaatsvonden tonen aan dat een hoge mate van onzekerheid bestaat over de aard en het bedrag van de boetes die de Amerikaanse autoriteiten zouden kunnen opleggen aan de Bank na afronding van het lopende proces. De hoogte van de boetes kan ver boven het bedrag van de provisies uitkomen. De Bank zet deze gesprekken voort.</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering geweest in de financiële of handelspositie van BNPP B.V., BP2F of BGL sinds 31 december 2013 en, is er geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V., BP2F of BGL sinds 31 december 2013.</p>
<b>B.13</b>	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Emittent	Aangezien op de datum van dit Basis Prospectus en voor zover de Emittent weet, er geen recente gebeurtenissen hebben plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 31 december 2013, behalve zoals beschreven in de laatste paragraaf van Onderdeel B.12 van deze Samenvatting..
<b>B.14</b>	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende alinea, is BNPP niet afhankelijk van andere leden van de BNPP Group. BNPP B.V., BGL, BP2F zijn elk afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group.</p> <p>In april 2004 is BNPP begonnen met het uitbesteden van haar IT Infrastructuur Management Dienst aan de joint venture genaamd "BNP Paribas Partners voor Innovatie" (<b>BP<sup>2</sup>I</b>), opgericht met IBM France op het einde van 2003. BP<sup>2</sup>I levert IT Infrastructuur Management Diensten aan BNPP en verschillende dochterondernemingen van BNPP in Frankrijk, Zwitserland en Italië. Midden december 2011 heeft BNPP haar overeenkomst met IBM France hernieuwd voor een periode tot eind 2017. Op het einde van 2012, hebben de partijen een overeenkomst afgesloten om deze regeling geleidelijk uit te breiden naar BNP Paribas Fortis vanaf 2013. BP<sup>2</sup>I is voor de helft eigendom van BNPP en voor de helft van IBM France; IBM France is verantwoordelijk voor de dagelijkse werking, met een sterk</p>

Element	Title	
		<p>engagement van BNPP als een belangrijke aandeelhouder.</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"> <li>• De activiteit ondernemings- en investeringsbankieren (CIB) deelt het grootste deel van haar front en back office IT platform met BNPP; en</li> <li>• Andere activiteiten en functies delen verschillende platformen met andere entiteiten binnen de BNPP Groep, maar niet noodzakelijk in dezelfde mate als de CIB activiteit.</li> </ul> <p>Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.15	Belangrijkste activiteiten	<p>BNP Paribas houdt kernposities aan in haar drie activiteiten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking, waaronder:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Een reeks van Binnenlandse Markten, bestaande uit: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Frans Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL bancacommerciale (BNL bc), Italiaans retail banking,</li> <li>• Belgisch Retail Banking (BRB),</li> <li>• Andere activiteiten m.b.t. Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• Internationaal Retail Banking, bestaande uit: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europees-Mediterranees,</li> <li>• BancWest;</li> </ul> </li> <li>• Persoonlijke financiering;</li> </ul> </li> <li>• <b>Investeringsoplossingen;</b></li> <li>• <b>Ondernemings- en Investeringsbankieren (CIB).</b></li> <li>• De belangrijkste activiteit van BNPP B.V. is het uitgeven en/of</li> </ul>

Element	Title	
		<p>verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• BGL is actief op de volgende gebieden: Retail Banking (<i>Banque de détail et des entreprises Luxembourg</i>), Investeringsoplossingen, waaronder, <i>inter alia</i>, Vermogensbeheer (<i>Wealth Management and Personal Investors</i>) en Ondernemings- en Investeringsbankieren /Thesauriebeheer(<i>Treasury</i>)</li> <li>• 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).</li> </ul>
<b>B.16</b>	Controlerende aandeelhouders	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Geen van de huidige aandeelhouders controleert, rechtstreeks of onrechtstreeks, BNPP. De voornaamste aandeelhouders zijn Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI), een <i>public-interest société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die per 31 december 2013 10,3% van het aandeelhouderskapitaal bezit en het Groothertogdom Luxemburg dat per 31 december 2013 1,0% van het aandeelhouderskapitaal bezit. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SEPI meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.</li> <li>• BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BNPP B.V.</li> <li>• 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.</li> <li>• BNPPF bezit 99,995 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BP2F.</li> </ul>
<b>B.17</b>	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP B.V.'s lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatief CreditWatch (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) en BNPP B.V.'s korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p>

Element	Title	
		<p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatieve CreditWatch (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 met een negatief vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.). BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard &amp; 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 <i>senior</i> niet-zekergestelde kredietratings zijn A+ met een negatieve CreditWatch (Standard &amp; Poor's), A1 met een stabiel vooruitzicht (Moody's France SAS) en A+ met een negatief vooruitzicht (Fitch Ratings Limited) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard &amp; Poor's), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch Ratings Limited).</p> <p>BGL's lange termijn kredietratings zijn A+ (met een negatieve CreditWatch) (Standard &amp; 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 &amp; 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>B.18</b>	Beschrijving van de Waarborg	<p>Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. zouden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNPP krachtens een akte van waarborg, onder Engels recht, uitgevoerd door BNPP op of nabij 5 juni 2014. De verplichtingen onder de waarborg 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>Niet-zekergestelde W&amp;C Schuldeffecten onder Engels recht, die zijn uitgegeven door BNPP B.V. zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNPP krachtens een akte van waarborg, onder Engels recht, uitgevoerd door BNPP op of nabij 5 juni 2014. De verplichtingen onder de waarborg 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>Zekergestelde W&amp;C Schuldeffecten onder Engels recht, die zijn uitgegeven door BNPP B.V. zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd</p>

Element	Title	
		<p>worden door BNPP krachtens een akte van waarborg, onder Engels recht, uitgevoerd door BNPP op of nabij 5 juni 2014. De verplichtingen onder de waarborg 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>Niet-zekergestelde W&amp;C Schuldeffecten onder Frans recht, die zijn uitgegeven door BNPP B.V. zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNPP krachtens een <i>garantie</i>, onder Frans recht, uitgevoerd door BNPP op of nabij 5 juni 2014. De verplichtingen onder de <i>garantie</i> 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>Zekergestelde W&amp;C Schuldeffecten onder Frans recht, die zijn uitgegeven door BNPP B.V. zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNPP krachtens een <i>garantie</i>, onder Frans recht, uitgevoerd door BNPP op of nabij 5 juni 2014. De verplichtingen onder de <i>garantie</i> 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>Schuldeffecten uitgegeven door BP2F zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNPPF krachtens een akte van waarborg, onder Engels recht, uitgevoerd door BNPPF op of nabij 5 juni 2014. De verplichtingen onder de waarborg zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPPF en nemen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van schulden die bevoorrecht zijn volgens toepasselijke dwingende wetgeving) rang in, in gelijke rang met alle andere huidige en toekomstige openstaande, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPPF.</p> <p>Schuldeffecten uitgegeven door BNPP of BGL zijn niet gewaarborgd.</p>
<b>B.19</b>	Informatie over de Garantieverstrekkers	Zie Onderdelen B.1 tot B.17 hierboven voor wat BNPP betreft. Zie hieronder voor wat BNPPF betreft.
<b>B.19/B.1</b>	Officiële en handelsnaam van Garantieverstrekker	BNP Paribas Fortis SA/NV, is actief onder de handelsnaam BNP Paribas Fortis.



Element	Title	
B.19/B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	BNPPF is opgericht als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (" <i>société anonyme/ naamloze vennootschap</i> ") onder Belgisch recht met haar maatschappelijke zetel te Montagne du Parc 3, 1000 Brussel, België en heeft een vergunning als kredietinstelling.
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p data-bbox="596 488 943 521"><b><i>Macro-economische omgeving.</i></b></p> <p data-bbox="596 591 1430 763">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 data-bbox="596 801 1430 1238">In 2013 begon de wereldeconomie tot evenwicht te komen, met een aantal opkomende landen die vertraging ondervonden en een licht herstel in de ontwikkelde landen. In 2013 zijn de wereldwijde economische omstandigheden in het algemeen stabiel gebleven ten opzichte van 2012. De economische verwachtingen van IMF en OESO <sup>2</sup> voor 2014 wijzen in het algemeen op een vernieuwing van de gematigde groei in de ontwikkelde economieën zij minder sterk en uniform in de Eurozone. Hun analisten zijn van mening dat onzekerheid blijft bestaan over de sterkte van het herstel, met name in het licht van de aankondiging van de Amerikaanse Federal Reserve in december 2013 dat het geleidelijk zijn stimulus-programma zou verminderen ("afbouwen"), en in de Eurozone, waar een risico van deflatie bestaat.</p> <p data-bbox="596 1274 1430 1413">In de Eurozone bleven de credit spreads van de staten in 2013 terugvallen als gevolg van de daling die in 2012 werd vastgesteld tot historisch hoge niveaus. De financiële situatie van bepaalde staten is aanmerkelijk verbeterd, maar er blijft onzekerheid bestaan over de solvabiliteit van enkele andere.</p> <p data-bbox="596 1451 1358 1485"><b><i>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</i></b></p> <p data-bbox="596 1518 1430 1951">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</p>

<sup>2</sup> Zie met name IMF - World Economic Outlook Update - januari 2014 en de G20 Verklaring over de Wereldvooruitzichten en Beleidsuitdagingen - februari 2014, OESO - The Global Economic Outlook - november 2013

Element	Title	
		<p>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 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; de openbare raadpleging voor de hervorming van de structuur van de EU-bancaire sector van 2013 en de door de Europese Commissie voorgestelde verordening over structurele maatregelen ontworpen om de kracht van de kredietinstellingen in de EU per 29 januari 2014 te verbeteren; het voorstel voor een verordening betreffende het gebruik van indexen als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten; het Europese enkelvoudig toezichtmechanisme; het Europese voorstel voor een enkelvoudig resolutiemechanisme en het voorstel voor een Europese Richtlijn voor bankherstel en resolutie; de 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>B.19/B.5</b>	Beschrijving van de Groep	BNPPF is een dochteronderneming van BNP Paribas.
<b>B.19/B.9</b>	Winstprognose of winstraming	<p>Het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 bevestigt het universele zakelijke model van de bank steunend op haar drie zuilen: Retailbanking, CIB en specifieke oplossingen voor beleggingen (<i>Investment Solutions</i>). Het doel van het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 is om klanten te ondersteunen in een snel veranderende omgeving. Tegen 2016 is de doelstelling om een rendement op het eigen vermogen van ten minste 10% te behalen.</p> <p>De Groep heeft de volgende vijf strategische prioriteiten vastgesteld voor 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het verbeteren van de klantgerichtheid en diensten</li> <li>• eenvoud: onze organisatie en de manier waarop wij werken eenvoudiger maken</li> </ul>

Element	Title																																								
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• efficiëntie: het voortdurend verbeteren van de operationele efficiëntie.</li> <li>• het aanpassen van bepaalde activiteiten aan hun economische en regelgevende omgeving</li> <li>• het implementeren van initiatieven van bedrijfsmatige ontwikkeling</li> </ul>																																							
<b>B.19/B.10</b>	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig audit rapport omtrent de historische financiële informatie begrepen in het Basis Prospectus.																																							
<b>B.19/B.12</b>	Geselecteerde historische financiële kerninformatie: <b>Met betrekking tot BNPPF:</b> <b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</b>																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omzet</td> <td>6.515</td> <td>5.881</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(493)</td> <td>(374)</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten</td> <td>960</td> <td>551</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders</td> <td>638</td> <td>313</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerd balanstotaal</td> <td>261.463</td> <td>272.390</td> </tr> <tr> <td>Aandeelhouderskapitaal</td> <td>18.660</td> <td>18.665</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten</td> <td>160.519</td> <td>147.781</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten</td> <td>160.839</td> <td>146.246</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Kapitaal</td> <td>18.620</td> <td>18.358</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Ratio</td> <td>14.8%</td> <td>14.9%</td> </tr> <tr> <td>Totaal Kapitaal</td> <td>21.913</td> <td>22.972</td> </tr> <tr> <td>Totale Kapitaal Ratio</td> <td>17,4%</td> <td>18,5%</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2013	31/12/2012	Omzet	6.515	5.881	Risicokosten	(493)	(374)	Netto inkomsten	960	551	Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders	638	313	Geconsolideerd balanstotaal	261.463	272.390	Aandeelhouderskapitaal	18.660	18.665	Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	160.519	147.781	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	160.839	146.246	Tier 1 Kapitaal	18.620	18.358	Tier 1 Ratio	14.8%	14.9%	Totaal Kapitaal	21.913	22.972	Totale Kapitaal Ratio	17,4%	18,5%
	31/12/2013	31/12/2012																																							
Omzet	6.515	5.881																																							
Risicokosten	(493)	(374)																																							
Netto inkomsten	960	551																																							
Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders	638	313																																							
Geconsolideerd balanstotaal	261.463	272.390																																							
Aandeelhouderskapitaal	18.660	18.665																																							
Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	160.519	147.781																																							
Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	160.839	146.246																																							
Tier 1 Kapitaal	18.620	18.358																																							
Tier 1 Ratio	14.8%	14.9%																																							
Totaal Kapitaal	21.913	22.972																																							
Totale Kapitaal Ratio	17,4%	18,5%																																							
	<p><b>Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</b></p> <p>Zie Onderdeel B.12 hierboven voor wat BNPP Group betreft.</p> <p>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 31</p>																																								

Element	Title	
	december 2013.	
<b>B.19/B.13</b>	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantie-verstrekker	Niet van toepassing, op de datum van dit Basis Prospectus en voor zover BNPPF weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van BNPPF sinds 31 december 2013.
<b>B.19/B.14</b>	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>B.19/B.15</b>	Belangrijkste activiteiten	BNPPF's doel is het uitvoeren van de activiteiten van een kredietinstelling, inclusief <i>brokerage</i> 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 banken.
<b>B.19/B.16</b>	Controlerende aandeelhouders	Geen van de huidige aandeelhouders controleert, rechtstreeks of onrechtstreeks, BNPP. De voornaamste aandeelhouders zijn Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> "), een <i>public-interest société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die per 31 december 2013 10,3% van het aandeelhouderskapitaal bezit en het Groothertogdom Luxemburg dat per 31 december 2013 1,0% van het aandeelhouderskapitaal bezit. Voor zover BNPP 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>B.19/B.17</b>	Gevraagde kredietratings	BNPPF's lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatieve CreditWatch (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 met een negatief 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), 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

Element	Title	
<b>C.1</b>	Type en klasse van de	De volgende types van Schuldeffecten kunnen worden uitgegeven: notes

Element	Title	
	Schuldeffecten / ISIN	<p>("Notes"), waranten ("<b>Waranten</b>") en certificaten ("<b>Certificaten</b>" en, samen met de Warranten, "<b>W&amp;C Schuldeffecten</b>" en samen met de Notes, "<b>Schuldeffecten</b>").</p> <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 ("<b>Contant Afgeloste Schuldeffecten</b>") of ze kunnen fysiek afgelost worden door levering van activa ("<b>Fysiek Afgeloste Schuldeffecten</b>").</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 de 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, 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><b>Status</b></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&amp;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 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>

Element	Title	
		<p>W&amp;C Schuldeffecten uitgegeven op een zekergestelde basis ("<b>Zekergestelde Schuldeffecten</b>") 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&amp;C Schuldeffecten uitgegeven door BNPP betreft:</i></p> <p>De W&amp;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><b>Zekergestelde Schuldeffecten</b></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 Definitieve Voorwaarden (de "<b>Pandhouder</b>") in naam en voor rekening van de Pandhouder en de betrokken bezitters van de activa (zulke activa genaamd de "<b>Zekerheidsactiva</b>") aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een "<b>Onderpand Rekening</b>").</p> <p>Een of meerdere reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan gewaarborgd worden door dezelfde pool van Zekerheidsactiva (elk een "<b>Zekerheidspool</b>").</p>

Element	Title	
		<p>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 "<b>Nominale Waarde</b>") van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("<b>Nominale Waarde Zekerheidsstelling</b>"), of met betrekking tot een deel van de nominale waarde van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("<b>Gedeeltelijke Nominale Waarde Zekerheidsstelling</b>"), of met betrekking tot de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("<b>MTM Zekerheidsstelling</b>"), of met betrekking tot een deel van de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("<b>Gedeeltelijke MTM Zekerheidsstelling</b>"), of dat de Zekergestelde Schuldeffecten "<b>Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten</b>" ("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 "<b>Referentie Zekerheidsactiva</b>") en, daarenboven, zal de Emittent een zekerheid stellen met betrekking tot de <i>marked to market</i> waarde van een optie waaraan de Uiteindelijke Uitbetaling met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten is verbonden (de "<b>MTM Regelbare Activa</b>"), 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> <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</p>

Element	Title	
		<p>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 "<i>Security MTM Termination Amount</i>" 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><b>Belasting</b></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 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</p>



Element	Title	
		<p>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. In het geval dat een dergelijke vermindering is gebeurd, dan zal de Emittent verplicht zijn om de bijkomende bedragen te betalen om bedragen die in mindering zijn gebracht, te dekken, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden.</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 worden verricht, betaald, ingehouden of afgetrokken.</p> <p><i>Wat betreft de W&amp;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&amp;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&amp;C Schuldeffecten.</p> <p><i>Wat betreft de Schuldeffecten uitgegeven door een Emittent</i></p>

Element	Title	
		<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 "<b>Code</b>") 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><i>Negatieve zekerheid ("Negative pledge")</i></p> <p><i>Wat betreft Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V., BNPP, BP2F en, indien de Schuldeffecten W&amp;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 verzwarende 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>
		<p>"<b>Externe schuldenlast</b>" 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, <i>over-the-counter</i> 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,</p>

Element	Title	
		<p>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 aangegaan, 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 verzwaren 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&amp;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><b><i>Vergaderingen</i></b></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 laten toe dat bepaalde meerderheden alle houders verbinden, inclusief de houders die niet aanwezig waren en niet gestemd hebben op de relevante vergadering en houders die gestemd hebben in strijd met de meerderheid.</p> <p>In het geval van W&amp;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 "<b>Massa</b>") of dat de Houders niet zullen worden gegroepeerd in een Massa.</p>
		<p><b><i>Toepasselijk recht</i></b></p> <p><i>Wat de Notes betreft:</i></p> <p>De Note Agentovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de Deed of Covenant, de Garanties met betrekking tot de Notes, de Notes, de Ontvangsten en de Coupons en enige niet-contractuele verplichting die</p>

Element	Title	
		<p>ontstaat uit of in verband met de Note Agentovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de Deed of Covenant, de Garanties, de Notes (behalve hiervoor genoemde), de Ontvangsten en de Coupons zijn onderworpen aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p> <p><i>Wat betreft W&amp;C Schuldeffecten onder Engels recht:</i></p> <p>De W&amp;C Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de W&amp;C Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de W&amp;C Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de W&amp;C Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p> <p><i>Wat betreft W&amp;C Schuldeffecten onder Frans recht:</i></p> <p>De W&amp;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><b><i>Terugkoop Bepalingen met betrekking tot de onder het Franse recht beheerde Certificaten</i></b></p> <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/Aflossing	<p><b><i>Interest</i></b></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 "<b>Onderliggende Referentie</b>").</p>

Element	Title	
		<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 Definitieve Voorwaarden.</p> <p>De Interest of het Premium Bedrag kunnen een van de volgende zijn zoals bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden:</p> <p>Vaste Rentevoet</p> <p>Vlottende Rentevoet</p> <p>SPS Vaste Coupon</p> <p>Digitale Coupon</p> <p>Snowball Digital Coupon</p> <p>Accrual Digital Coupon</p> <p>Stellar Coupon</p> <p>Cappuccino Coupon</p> <p>Ratchet Coupon</p> <p>Driver Coupon</p>

Element	Title	
		<p>Nova Coupon</p> <p>Sum Coupon</p> <p>Option Max Coupon</p> <p>FX Vanilla Coupon</p> <p>FI Digitale Coupon</p> <p>FX Digitale Coupon</p> <p>Range Accrual Coupon</p> <p>FX Range Accrual Coupon</p> <p>FX Memory Coupon</p> <p>Combination Floater Coupon</p> <p>PRDC Coupon</p> <p>FI Digital Floor Coupon</p> <p>FI Digital Cap Coupon</p> <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><b>Aflossing</b></p> <p>De voorwaarden waaronder deze Schuldeffecten kunnen worden afgelost of uitgeoefend (inclusief de vervaldatum, datum van aflossing of uitoefening en vereffeningsdatum 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. Schuldeffecten kunnen vervroegd worden afgelost</p>

Element	Title	
		<p>omwille van fiscale redenen aan het Vervroegd Aflossingsbedrag in overeenstemming met de Voorwaarden of, indien aangeduid in de Toepasselijke Definitieve Voorwaarden, naar keuze van de Emittent of naar keuze van de Notehouders aan het Optionele Aflossingsbedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve 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 Obligatiehouders).</p> <p>W&amp;C Schuldeffecten kunnen worden geannuleerd of vervroegd worden afgelost indien de nakoming door de Emittent van zijn verplichtingen onder de W&amp;C Schuldeffecten onwettig is geworden of indien het voor de Emittent onmogelijk of onpraktisch is geworden om zijn verplichtingen onder de W&amp;C Schuldeffecten en/of enige daarmee verbonden hedging overeenkomst na te komen omwille van overmacht of een handeling van de staat ("<i>fait du prince</i>"). 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 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 <i>Payout Switch Election</i> of <i>Automatic Payout Switch</i> aangeduid is in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan kan het bedrag betaalbaar of leverbaar bij de aflossing uit uitoefening omgewisseld worden</p>

Element	Title	
		<p>van het ene bedrag naar een ander bedrag.</p> <p><b>Indicatie van Rendement</b></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 en ervan uitgaande dat de Schuldeffecten niet onderworpen zijn aan een vervroegde annulering en, indien van toepassing, er geen Kredietevent ("Credit Event") plaatsvindt. Het vormt 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><b>Vertegenwoordiging van Houders</b></p> <p>Er is geen vertegenwoordiger van de Houders aangeduid door de Emittent, behalve voor wat W&amp;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>
<b>C.10</b>	Derivaten-component 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 onderdelen C.9 en C.15 hierboven te raadplegen.</p>
<b>C.11</b>	Toelating 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 <i>Nordic Growth Market</i> 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>
<b>C.15</b>	Hoe de waarde van de investering in de derivaten effecten wordt beïnvloed door de waarde van de	<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>



Element	Title	
	onderliggende activa	
C.16	Looptijd van de derivatie effecten	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.
C.17	Vereffening-procedure	<p>Schuldeffecten kunnen contant of fysiek worden vereffend.</p> <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><b>Finale Aflossing – Notes</b></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 Notes 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 Notes uitmaken.</p> <p><b>Finale Aflossing - Certificaten</b></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</p>

Element	Title	
		<p>Voorwaarden, in het geval van Fysiek Afgeloste Certificaten.</p> <p><b><i>Uitoefening en vereffening - Warranten</i></b></p> <p>Indien de Schuldeffecten Warrenten uitmaken, en na behoorlijke uitoefening, 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><b><i>Finale Uitbetalingen</i></b></p> <p><b>ETS Finale Uitbetalingen</b></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>

Element	Title	
		ETS Finale Uitbetaling 1250/6
		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 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
		<b>SPS Finale Uitbetaling</b>
		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
		Vanilla Digital Securities
		Knock-in Vanilla Call Securities

Element	Title	
		Knock-out Vanilla Call Securities Asian Securities Asian Spread Securities Himalaya Securities Autocall Securities Autocall One Touch Securities Autocall Standard Securities Certi plus: Booster Securities Certi plus: Bonus Securities Certi plus: Leveraged Securities Certi plus: Twin Win Securities Certi plus: Super Sprinter Securities Certi plus: Generic Securities Certi plus: Generic Knock-in Securities Certi plus: Generic Knock-out Securities Ratchet Securities Sum Securities Option Max Securities Stellar Securities Driver Securities <b>FI Uitbetalingen</b> FI FX Vanilla Securities FI Digital Floor Securities FI Digital Cap Securities FI Digital Plus Securities <b><i>Verschuldigde Bedragen</i></b> Delivery of Worst-Performing Underlying Delivery of Best-Performing Underlying

Element	Title	
		<p>Bedrag pariteitsaanspraak</p> <p>Indien <i>Delivery of Worst-Performing Underlying</i> of <i>Delivery of Best-Performing Underlying</i> aangeduid is in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan zal het Verschuldigde Bedrag afgerond worden tot op de dichtstbijzijnde eenheid van ieder Relevante Actief dat kan geleverd worden en in plaats daarvan zal de Emittent een bedrag gelijk aan het Rounding and Residual Amount betalen.</p> <p><b><i>Automatische Vervroegde Aflossing/Uitoefening</i></b></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 Vervroegde Aflossingsbedrag met betrekking tot elk nominaal bedrag van de Notes gelijk aan het Berekeningsbedrag 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 Berekeningsbedrag en (ii) de relevante AER Rentevoet aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden verbonden aan de Automatische Vervroegde Aflossingsdatum.</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) de 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><b><i>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling</i></b></p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2210/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2210/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1230/1</p>

Element	Title	
		<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 Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling</p> <p>Target Automatische Vervroegde Aflossing</p> <p>FI Onderliggende Automatische Vervroegde Aflossing</p> <p>FI Coupon Automatische Vervroegde Aflossing</p>
<b>C.19</b>	Finale referentieprijzen van het Onderliggende	<p>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 referentieprijzen 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.</p>
<b>C.20</b>	Onderliggende Referentie	<p>Een of meerdere indexen, aandelen, wereldwijde bewaargevingsbewijzen (<i>global depositary receipt</i>) ("<b>GDR</b>"), Amerikaanse bewaargevingsbewijzen (<i>American depositary receipt</i>) ("<b>ADR</b>"), een fonds, effect, grondstof of ander product dat op de beurs worden verhandeld (elk een "Instrument Verhandeld op de Beurs"), schuldinstrument, schuld futures (<i>debt futures</i>) of schuld optie contract (<i>debt options contract</i>), grondstof en/of grondstofindex, inflatie-index, munteenheid, fondsaandeel of –eenheid, termijncontract, onderliggende interestvoet of CMS, preferente aandeel en/of krediet van een of meerdere</p>

Element	Title	
		<p>referentie instellingen.</p> <p>Met betrekking tot een Onderliggende Referentie welke een index is, kunnen de Definitieve Voorwaarden stellen dat <i>Futures Price Valuation</i> 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 Definitieve Voorwaarden zullen aanduiden waar informatie over de Onderliggende Referentie(s) kan worden verkregen.</p>

**Sectie D- Risico's**

Element	Title	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p><b>Emittenten</b></p> <p><b>BNPP</b></p> <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>Twaalf voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Kredietrisico;</li> <li>(b) Tegenpartijrisico;</li> <li>(c) Effectisering (Securitisatie);</li> <li>(d) Marktrisico;</li> <li>(e) Operationeel Risico;</li> <li>(f) <i>Compliance</i> en reputationeel Risico;</li> <li>(g) Concentratierisico;</li> <li>(h) Managementrisico van aansprakelijkheden voor activa;</li> <li>(i) <i>Breakeven</i> Risico;</li> <li>(j) Strategisch Risico;</li> <li>(k) Liquiditeits- en herfinancieringsrisico;</li> <li>(l) Verzekeringsonderschrijvingsrisico.</li> </ul> <p>Moeilijke markt- en economische omstandigheden zouden een wezenlijke negatieve invloed kunnen hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op BNPP's financiële positie, operationele resultaten en risicokosten.</p> <p>Wetgevende actie en regelgevende maatregelen genomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een wezenlijke impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin zij actief is.</p> <p>De toegang van BNPP tot en de kost van financiering zouden negatief beïnvloed kunnen worden door een herhaling van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, verslechterende economische omstandigheden, en</p>



Element	Title	
		<p>verdere ratingverlagingen of andere factoren.</p> <p>Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van eerder aangehouden provisies zou een negatieve invloed kunnen hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>BNPP kan wezenlijke verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>BNPP zou minder inkomsten kunnen genereren uit haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>Langdurig verminderde marktactiviteit kan liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot aanzienlijke verliezen kan leiden.</p> <p>Significante wijzigingen in de interestvoet zouden een negatieve invloed kunnen hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers zouden een negatieve invloed kunnen hebben op BNPP.</p> <p>De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPP kan resulteren in verloren activiteiten en andere verliezen.</p> <p>Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPP verstoren en wezenlijke verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p> <p>BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waarin het actief is zoals waarnaar met name wordt verwezen in de voorlaatste paragraaf van Onderdeel B.12 van deze Samenvatting.</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 wezenlijke verliezen kunnen leiden.</p> <p>BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijk verliezen niet voorkomen.</p> <p>BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar aanwinsten.</p> <p>Intense competitie, met name in Frankrijk, waar ze de grootste enkelvoudige concentratie van haar activiteiten heeft, zou een negatieve invloed kunnen hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p> <p><b>BNPP B.V.</b></p>

Element	Title	
		<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 ("<b>Hedging Overeenkomsten</b>") 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, worden blootgesteld aan het vermogen van BNP Paribas en BNP Paribas entiteiten om hun verplichtingen onder zulke Hedging Overeenkomsten na te komen.</p> <p><b>BGL</b></p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op de activiteit van BGL:</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(d) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van eerder aangehouden provisies zou een negatieve invloed 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>

Element	Title	
		<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 marktactiviteit kan liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot aanzienlijke 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-geanticipeerde 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 impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BGL.</p>

Element	Title	
		<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><b>BP2F</b></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 "<i>Transfer pricing</i>" creëren bijkomende kosten die van tijd tot tijd variëren.</p>
		<p><b>Garantieverstrekters</b></p> <p><b>BNPP</b></p> <p>Zie hierboven voor wat BNPP betreft.</p>

Element	Title	
		<p><b>BNPPF</b></p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BNPPF:</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(d) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF.</p> <p>(e) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(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.</p> <p>(g) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(h) BNPPF's hedging-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen.</p> <p>(i) Aanzienlijke wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>(j) Langdurig verminderde marktactiviteit kan liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te</p>

Element	Title	
		<p>verkop en wat mogelijk tot aanzienlijke verliezen kan leiden.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(m) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's.</p> <p>(n) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(o) Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPPF kan resulteren in verloren activiteiten en andere verliezen.</p> <p>(p) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF.</p> <p>(q) Onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen.</p> <p>(r) Risico's en onzekerheden die verband houden met de integratie en optimalisatie van de activiteiten van BNPPF als gevolg van de overname van BNPPF door BNP Paribas.</p> <p>(s) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNP Paribas of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF.</p> <p>(t) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p> <p>(u) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waarin het actief is.</p> <p>(v) Intense competitie in de financiële dienstensector kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF.</p>
<b>D.3</b>	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;

Element	Title	
		<p>(ii) Schuldeffecten die een hefboom (<i>leverage</i>) 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 (<i>leverage</i>) bevat; (iii) <i>Bull and Bear</i> Certificaten (ETS payout 2300) 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 Vereffenningsbedrag 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 Vereffenningsbedrag tijdens het tijdsverloop tussen het moment dat de Houder instructies geeft om uit te voeren en de bepaling van het Contant Vereffenningsbedrag het Contant Vereffenningsbedrag 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 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</p>

Element	Title	
		<p>een Geval van de Verstoring van een Afwikkeling (<i>Settlement Disruption Event</i>) en, in deze omstandigheden, de Emittent een Cash Prijs voor de Verstoring van de Afwikkeling (<i>Disruption Cash Settlement</i>) kan betalen (die minder 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) kosten en belastingen dienen te worden betaald op de Schuldeffecten; (xv) 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; (xvi) de bepalingen omtrent de vergaderingen van Houders toelaten aan bepaalde meerderheden om alle Houders te verbinden; (xvii) 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; (xviii) 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; (xix) bepaalde belangenconflicten zich kunnen voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder), (xx) 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); (xxi) 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). In bepaalde omstandigheden kan bij het begin van een Aanbod Periode 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 <i>Gearing</i> die wordt toegepast op de interest of de finale uitbetaling, de <i>Gearing Up</i> die wordt toegepast op de finale uitbetaling, (in geval van <i>Autocall Securities</i>, <i>Autocall One Touch Securities</i> or <i>Autocall Standard Securities</i>) de <i>FR Rate</i> component van de finale uitbetaling (die betaalbaar zal zijn als aan de voorwaarden zoals</p>



Element	Title	
		<p>voorzien in de Uitbetaling Voorwaarden 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 definitieve voorwaarden zullen echter een indicatief bereik opgeven. Potentiële beleggers zullen 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, 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> <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) ("<b>GDR</b>"), Amerikaans bewaargevingsbewijs (American depositary receipt) ("<b>ADR</b>"), mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de aandelen kunnen beïnvloeden en marktstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de 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 "<b>instrument verhandeld op een beurs</b>"), 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</p>

Element	Title	
		<p>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 munteenheden, marktrisico's vergelijkbaar met een rechtstreekse munteenheden 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 economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de converteerbaarheid van munteenheden, 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.</p>

Element	Title	
		<p>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 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>
<b>D.6</b>	Risico-waarschuwing	<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 in 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

Element	Title	
<b>E.2b</b>	Redenen voor het aanbod en gebruik 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>
<b>E.3</b>	Voorwaarden van het aanbod	Onder het programma, kunnen de Schuldeffecten aan het publiek worden aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België, Finland, Duitsland,

Element	Title	
		<p>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>
<b>E.4</b>	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de/het uitgifte/aanbod	<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 mogelijks andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en de garantieverstrekker (indien die bestaat) en hun verbonden ondernemingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p> <p>Verscheidene entiteiten binnen de BNPP Groep (met inbegrip van de Emittenten en de garantieverstrekkers) 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 derivaten 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, Garantieverstrekkers en hun Verbonden Ondernemingen kunnen ook andere derivaten 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</p>

Element	Title	
		<p>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. Met deze activiteiten kunnen zich bepaalde belangenconflicten voordoen.</p> <p>Met betrekking tot Preferent Aandeel Verbonden Schuldeffecten (<i>Preference Share Linked Securities</i>), 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>
<b>E.7</b>	Kosten aangerekend aan 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.