

## FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 15 JULY 2016

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

*(incorporated in The Netherlands)*

*(as Issuer)*

**BNP Paribas**

*(incorporated in France)*

*(as Guarantor)*

### EUR "Turbo" Certificates relating to an Index

under the Note, Warrant and Certificate Programme  
of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

**BNP Paribas Arbitrage S.N.C.**

*(as Manager)*

## PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the following website: [www.prodottidiborsa.it](http://www.prodottidiborsa.it) and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus will also be available on the AMF website [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).**

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

**SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES**

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier*
NL0011947692	200,000	200,000	142270684	P47692	EUR 7.21	Call	USD 1,300	USD 1,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947700	200,000	200,000	142270692	P47700	EUR 5.40	Call	USD 1,500	USD 1,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947718	200,000	200,000	142270706	P47718	EUR 4.50	Call	USD 1,600	USD 1,600	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947726	200,000	200,000	142270714	P47726	EUR 3.59	Call	USD 1,700	USD 1,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947734	200,000	200,000	142270722	P47734	EUR 2.69	Call	USD 1,800	USD 1,800	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947742	200,000	200,000	142270749	P47742	EUR 1.79	Call	USD 1,900	USD 1,900	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947759	200,000	200,000	142270757	P47759	EUR 0.88	Call	USD 2,000	USD 2,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947767	200,000	200,000	142270765	P47767	EUR 0.01	Call	USD 2,100	USD 2,100	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947775	200,000	200,000	142270773	P47775	EUR 0.01	Call	USD 2,200	USD 2,200	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947783	200,000	200,000	142270781	P47783	EUR 0.01	Call	USD 2,300	USD 2,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947791	200,000	200,000	142270790	P47791	EUR 0.01	Call	USD 2,400	USD 2,400	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947809	200,000	200,000	142270803	P47809	EUR 0.01	Call	USD 2,500	USD 2,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947817	200,000	200,000	142270811	P47817	EUR 0.01	Call	USD 2,700	USD 2,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947825	200,000	200,000	142270820	P47825	EUR 0.01	Call	USD 3,000	USD 3,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947833	200,000	200,000	142270838	P47833	EUR 0.01	Put	USD 1,300	USD 1,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947841	200,000	200,000	142270846	P47841	EUR 0.01	Put	USD 1,500	USD 1,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947858	200,000	200,000	142270854	P47858	EUR 0.01	Put	USD 1,700	USD 1,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier*
NL0011947866	200,000	200,000	142270862	P47866	EUR 0.01	Put	USD 1,800	USD 1,800	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947874	200,000	200,000	142270889	P47874	EUR 0.01	Put	USD 2,000	USD 2,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947882	200,000	200,000	142270897	P47882	EUR 0.02	Put	USD 2,100	USD 2,100	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947890	200,000	200,000	142270919	P47890	EUR 0.92	Put	USD 2,200	USD 2,200	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947908	200,000	200,000	142270927	P47908	EUR 1.83	Put	USD 2,300	USD 2,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947916	200,000	200,000	142270935	P47916	EUR 2.73	Put	USD 2,400	USD 2,400	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947924	200,000	200,000	142270943	P47924	EUR 3.63	Put	USD 2,500	USD 2,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947932	200,000	200,000	142270951	P47932	EUR 4.53	Put	USD 2,600	USD 2,600	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947940	200,000	200,000	142270960	P47940	EUR 5.44	Put	USD 2,700	USD 2,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947957	200,000	200,000	142270978	P47957	EUR 8.15	Put	USD 3,000	USD 3,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01

\* For the purposes of Borsa Italiana, Multiplier equals to 1/Parity

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011947692	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947700	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947718	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947726	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in	/	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
					Indices LLC ("SPDJI")		Annex 2 for a Composite Index		
NL0011947734	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947742	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947759	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947767	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947775	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947783	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947791	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947809	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947817	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947825	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947833	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947841	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947858	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in	/	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
					Indices LLC ("SPDJI")		Annex 2 for a Composite Index		
NL0011947866	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947874	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947882	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947890	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947908	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947916	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947924	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947932	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947940	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947957	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD

## GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** Not applicable.
- 4. Issue Date:** 15 July 2016.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
  - (a) Certificates.
  - (b) The Securities are Index Securities.Automatic Exercise applies on the Exercise Date.  
The Exercise Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above, or if such day is not a Business Day, the immediately subsequent Business Day.  
The Exercise Date will be subject to the same adjustments provided for the Redemption Valuation Date. For the purposes of Borsa Italiana, the Exercise Date shall be deemed to be also the expiration date of the Securities.  
The Exercise Settlement Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above.  
The minimum number of Securities that may be exercised by the Holder is (1) one Security and in excess thereof by multiples of (1) one Security.  
The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.  
Unwind Costs: Not applicable
- 7. Form of Securities:** Italian Dematerialised Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
- 11. Variation of Settlement:**
  - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
  - ETS Payouts:** Leverage Products:  
ETS Final Payout 2200/1.  
Call Securities or Put Securities.
  - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Index Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to

www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.

- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Milan Branch.
- 20. Registrar:** Not applicable.
- 21. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.  
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 22. Governing law:** English law.
- 23. Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

#### PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 24. Hybrid Securities:** Not applicable.
- 25. Index Securities:** Applicable.
- (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
  - (b) Index Currency:** See the Specific Provisions for each Series above.
  - (c) Exchange(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
  - (d) Related Exchange(s):** All Exchanges.
  - (e) Exchange Business Day:** Single Index Basis.
  - (f) Scheduled Trading Day:** Single Index Basis.
  - (g) Weighting:** Not applicable.
  - (h) Settlement Price:** Official closing level.
  - (i) Specified Maximum Days of Disruption:** Twenty (20) Scheduled Trading Days.
  - (j) Valuation Time:** Conditions apply.
  - (k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:** Not applicable.
  - (l) Index Correction Period:** As per Conditions.
  - (m) Additional provisions applicable to Custom Indices:** Not applicable.
  - (n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:** Not applicable.
- 26. Share Securities:** Not applicable.
- 27. ETI Securities:** Not applicable.
- 28. Debt Securities:** Not applicable.

<b>29. Commodity Securities:</b>	Not applicable.
<b>30. Inflation Index Securities:</b>	Not applicable.
<b>31. Currency Securities:</b>	Not applicable.
<b>32. Fund Securities:</b>	Not applicable.
<b>33. Futures Securities:</b>	Not applicable.
<b>34. Credit Securities:</b>	Not applicable.
<b>35. Underlying Interest Rate Securities:</b>	Not applicable.
<b>36. Preference Share Certificates:</b>	Not applicable.
<b>37. OET Certificates:</b>	Not applicable.
<b>38. Additional Disruption Events:</b>	Applicable. Hedging Disruption does not apply to the Securities.
<b>39. Optional Additional Disruption Events:</b>	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable.  (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
<b>40. Knock-in Event:</b>	Not applicable.
<b>41. Knock-out Event:</b>	Applicable.  <b>In respect of Call Securities:</b> "less than or equal to" the Knock-out Level.  <b>In respect of Put Securities:</b> "greater than or equal to" the Knock-out Level.
<b>(a) SPS Knock-out Valuation:</b>	Not applicable.
<b>(b) Level:</b>	Official level.
<b>(c) Knock-out Level/Knock-out Range Level:</b>	See the Specific Provisions for each Series above.
<b>(d) Knock-out Period Beginning Date:</b>	Listing Date.
<b>(e) Knock-out Period Beginning Date Day Convention:</b>	Applicable.
<b>(f) Knock-out Determination Period:</b>	The period beginning on (and including) the Knock-out Period Beginning Date and ending on (and including) the Knock-out Period Ending Date.
<b>(g) Knock-out Determination Day(s):</b>	Each Scheduled Trading Day in the Knock-out Determination Period.
<b>(h) Knock-out Period Ending Date:</b>	The Redemption Valuation Date.
<b>(i) Knock-out Period Ending Date Day Convention:</b>	Applicable.
<b>(j) Knock-out Valuation Time:</b>	Any time on a Knock-out Determination Day.
<b>(k) Knock-out Observation Price Source:</b>	Index Sponsor.
<b>(l) Disruption Consequences:</b>	Not applicable.
<b>42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION</b>	
<b>(a) Notional Amount of each</b>	Not applicable.



**Certificate:**

- (b) Partly Paid Certificates:** The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest:** Not applicable.
- (d) Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (e) Issuer Call Option:** Not applicable.
- (f) Holder Put Option:** Not applicable.
- (g) Automatic Early Redemption:** Applicable.
  - (i) Automatic Early Redemption Event:** AER Knock-out: Knock-out Event.
  - (ii) Automatic Early Redemption Payout:** Automatic Early Redemption Payout 2200/1.
  - (iii) Automatic Early Redemption Date(s):** Not applicable.
  - (iv) Observation Price Source:** Not applicable.
  - (v) Underlying Reference Level:** Not applicable.
  - (vi) Automatic Early Redemption Level:** Knock-out Level.
  - (vii) Automatic Early Redemption Percentage:** Not applicable.
  - (viii) AER Exit Rate:** Not applicable.
  - (ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):** AER Knock-out Date.
- (h) Renouncement Notice Cut-off Time:** 5.00 p.m. (Milan Time).
- (i) Strike Date:** Not applicable.
- (j) Strike Price:** See the "Specific Provisions for each Series" above.
- (k) Redemption Valuation Date:** The Exercise Date.
- (l) Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (m) Observation Dates:** Not applicable.
- (n) Observation Period:** Not applicable.
- (o) Settlement Business Day:** Not applicable.
- (p) Cut-off Date:** Not applicable.
- (q) Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

**DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY**

- 43. U.S. Selling Restrictions:** Not applicable.
- 44. Additional U.S. Federal income tax consequences:** Not applicable.

45. **Registered broker/dealer:** Not applicable.
46. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA Not Applicable.
47. **Non exempt Offer:** Not applicable

**PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY**


48. **Collateral Security Conditions:** Not applicable.
49. **Notional Value Repack Securities:** Not applicable.

**Responsibility**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

By: Carlyne Derieux....Duly authorised

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the Italian Stock Exchange and to admit the Securities described herein for trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "**SeDeX**"), organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.

### 2. Ratings

The Securities have not been rated.

The rating of the Issuer is A from Standard and Poor's.

The rating of the Guarantor is A1 from Moody's and A from Standard and Poor's.

As defined by Moody's, an "A" rating means that the obligations of the Issuer and the Guarantor under the Programme are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aaa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category.

As defined by Standard & Poor's, an obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the relevant Issuer and Guarantor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The addition of a plus (+) or minus (-) sign shows relative standing within the major rating category.

Moody's and Standard & Poor's are established in the European Union and are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

### 3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue

Save as described above and discussed in "*Risk Factors*" in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

### 4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on the Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent by emailing [prodottidiborsa@bnpparibas.com](mailto:prodottidiborsa@bnpparibas.com).

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

### Index Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

The S&P 500® (the "Index") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by BNP Paribas (the "Licensee"). Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P 500® is a trademark of the SPDJI; and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by the Licensee. The issue of Securities (the "Licensee's Product(s)") are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Licensee's Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Licensee's Product(s) particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to the Licensee with respect to the Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to the Licensee or the Licensee's Product(s). S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of Licensee's Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Index. S&P Dow Jones Indices are not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of Licensee's Product(s) or the timing of the issuance or sale of Licensee's Product(s) or in the determination or calculation of the equation by which Licensee's Product(s) is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Licensee's Product(s). There is no assurance that investment products based on the Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE LICENSEE'S PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND THE LICENSEE, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

**5. Operational Information**

**Relevant Clearing System(s):** Monte Titoli.

**6. Terms and Conditions of the Public Offer**

**Offer Price:** The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Index.

**Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:** **BNP Paribas Arbitrage S.N.C.**  
 160-162 boulevard MacDonald  
 75019 Paris  
 France

The value of Certificate (euro), as determined by Borsa Italiana	Maximum spread
Less than or equal to 0.003	180 %
0.0031 - 0.3	50 %
0.3001 - 1.5	20 %

1.5001 - 3	15 %
3.0001 - 30	7.5 %
More than 30	3.5 %

Minimum unit amount per order: 1 x EMS

*With:*

EMS means the Exchange Market Size, as defined by Borsa Italiana

## 7. Form of Renouncement Notice

**RENOUNCEMENT NOTICE**

*(to be completed by the Holder of the Security)*

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

**EUR "Turbo" Certificates relating to an Index**

(the "**Securities**")

To: **BNP Paribas Securities Services, Milan Branch**

Via Ansperto 5, 20123, Milano, Italy  
Fax No:(39) 02 72474 444

We/I the undersigned Holder(s) of the Securities

\_\_\_\_\_

hereby communicate that we are renouncing the automatic exercise on the Exercise Date of the rights granted by the Securities in accordance with the Terms and Conditions of the Securities, as amended and/or supplemented by the applicable Final Terms (the **Security Terms**).

Series No. of the Securities:

\_\_\_\_\_

Number of Securities the subject of this notice:

\_\_\_\_\_

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Security Terms or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Italian Security Agent), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Italian Security Agent, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Italian Security Agent.

Expressions defined in the Security Terms shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

Place and date:

\_\_\_\_\_

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

\_\_\_\_\_

Signature

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Securities, Issuer and Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities, Issuer and Guarantor(s), it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

### Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> <li>• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.</li> <li>• Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</li> <li>• Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</li> <li>• No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</li> </ul>
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.

### Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described

Element	Title																
		with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
<b>B.5</b>	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " <b>BNPP Group</b> ").															
<b>B.9</b>	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
<b>B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
<b>B.12</b>	<p>Selected historical key financial information:</p> <p><b>Comparative Annual Financial Data - In EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (audited)</th> <th>31/12/2014 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>315,558</td> <td>432,263</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>19,786</td> <td>29,043</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>43,042,575,328</td> <td>64,804,833,465</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>464,992</td> <td>445,206</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)	Revenues	315,558	432,263	Net Income, Group Share	19,786	29,043	Total balance sheet	43,042,575,328	64,804,833,465	Shareholders' equity (Group Share)	464,992	445,206
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)															
Revenues	315,558	432,263															
Net Income, Group Share	19,786	29,043															
Total balance sheet	43,042,575,328	64,804,833,465															
Shareholders' equity (Group Share)	464,992	445,206															
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</p>																
<b>B.13</b>	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.															
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.															
<b>B.15</b>	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.															
<b>B.16</b>	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.															
<b>B.17</b>	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).  The Securities have not been rated.															



Element	Title	
		A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
<b>B.18</b>	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" or the "<b>Guarantor</b>") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p>
<b>B.19</b>	Information about the Guarantor	
<b>B.19/ B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
<b>B.19/ B.2</b>	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
<b>B.19/ B.4b</b>	Trend information	<p><b>Macroeconomic environment</b></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF<sup>1</sup> is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results.</p> <p>In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns</p>

<sup>1</sup>See: IMF October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

Element	Title	
		<p>regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks. This could lead to the downgrading of sovereign ratings.</p> <p>Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to economic conditions and market liquidity</i></p> <p>The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets.</p> <p><b><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></b></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe;</li> <li>- regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (<b>TLAC</b>) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</li> <li>- the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;</li> <li>- the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;</li> <li>- the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</li> <li>- the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;</li> <li>- the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties</li> </ul>

Element	Title																																											
		and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.																																										
		<p><b>Cyber risk</b></p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>																																										
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " <b>BNPP Group</b> ").																																										
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																										
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																										
B.19/ B.12	<p>Selected historical key financial information:</p> <p><b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (audited)</th> <th>31/12/2014<sup>*</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>42,938</td> <td>39,168</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(3,797)</td> <td>(3,705)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>6,694</td> <td>157</td> </tr> <tr> <td></td> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014<sup>*</sup></th> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10.90%</td> <td>10.30%</td> </tr> <tr> <td></td> <th>31/12/2015 (audited)</th> <th>31/12/2014<sup>*</sup></th> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>1,994,193</td> <td>2,077,758</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>682,497</td> <td>657,403</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>700,309</td> <td>641,549</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>96,269</td> <td>89,458</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>*</sup> Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</p> <p><b>Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1Q16 (unaudited)</th> <th>1Q15 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>10,844</td> <td>11,065</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(757)</td> <td>(1,044)</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2015 (audited)	31/12/2014 <sup>*</sup>	Revenues	42,938	39,168	Cost of risk	(3,797)	(3,705)	Net income, Group share	6,694	157		31/12/2015	31/12/2014 <sup>*</sup>	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.90%	10.30%		31/12/2015 (audited)	31/12/2014 <sup>*</sup>	Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758	Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403	Consolidated items due to customers	700,309	641,549	Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458		1Q16 (unaudited)	1Q15 (unaudited)	Revenues	10,844	11,065	Cost of risk	(757)	(1,044)
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014 <sup>*</sup>																																										
Revenues	42,938	39,168																																										
Cost of risk	(3,797)	(3,705)																																										
Net income, Group share	6,694	157																																										
	31/12/2015	31/12/2014 <sup>*</sup>																																										
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.90%	10.30%																																										
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014 <sup>*</sup>																																										
Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758																																										
Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403																																										
Consolidated items due to customers	700,309	641,549																																										
Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458																																										
	1Q16 (unaudited)	1Q15 (unaudited)																																										
Revenues	10,844	11,065																																										
Cost of risk	(757)	(1,044)																																										

Element	Title		
	Net income, Group share	1,814	1,648
		<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11%	10.90%
		<b>31/03/2016 (unaudited)</b>	<b>31/12/2015 (audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	2,121,021	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	691,620	682,497
	Consolidated items due to customers	710,173	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	98,549	96,269
	<b>Statements of no significant or material adverse change</b>		
	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
<b>B.19/ B.13</b>	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015.	
<b>B.19/ B.14</b>	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP<sup>2</sup>I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardiff), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>	
<b>B.19/ B.15</b>	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:	

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Insurance,</li> <li>• Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> ") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
<b>B.19/ B.17</b>	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

### Section C - Securities

Element	Title	
<b>C.1</b>	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("<b>Certificates</b>") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p>

Element	Title	
		<p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Common Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Trading Code of Borsa Italiana is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p><b>Taxation</b></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "<b>Code</b>") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><b>Governing law</b></p>

Element	Title	
		The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	<p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security.</p> <p><b>Representative of Holders</b></p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Italian Stock Exchange and to admit the Securities described herein for trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "SeDeX").
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities and the Exercise Settlement Date are as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><b>Final Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><b>Final Payouts</b></p>

Element	Title	
		<p><b>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</b></p> <p><b>Leverage Products:</b></p> <p><b>Leverage:</b> fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p><b>ETS Final Payout 2200/1</b></p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\frac{\text{Max (0; Settlement Price Final – Strike Price)}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\frac{\text{Max (0; Strike Price – Settlement Price Final)}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p><b>Description of the Payout</b></p> <p><i>The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Strike Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Strike Price over the Settlement Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Exchange Rate and Parity.</i></p> <p>Where:</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means the Exercise Date.</p> <p><b>Strike Price</b> means as set out in Element C.20.</p> <p><b>Parity</b> means as set out in Element C.20.</p> <p><b>Settlement Price Final</b> means the Settlement Price on the Redemption Valuation Date.</p> <p><b>Settlement Price</b> means:</p> <p>In respect of non italian indices :</p> <p>Official closing level</p> <p>In respect of italian index managed by Borsa Italiana:</p> <p>Official opening level</p> <p><b>Exchange Rate Final</b> on the Redemption Valuation Date equals one if the relevant Index Currency is the same as the Currency or otherwise the rate published by the European Central Bank (website: <a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>) on the Screen Page ECB37 between the relevant Index Currency and the Currency as determined by the Calculation Agent by reference to such sources and at such time on the relevant day as the Calculation Agent may determine acting in good faith and in a commercially reasonable manner.</p>
		<p><b>Automatic Early Redemption</b></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p>



Element	Title	
		<p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> <p><b>Automatic Early Redemption Payout 2200/1:</b></p> <p>0 (zero).</p> <p>"<b>Automatic Early Redemption Event</b>" means the occurrence of an AER Knock-out.</p> <p>"<b>AER Knock-out</b>" means the occurrence of a Knock-out Event.</p> <p>"<b>Knock-out Event</b>":</p> <p><i>In respect of Call Securities:</i></p> <p>Level is "less than or equal to" the Knock-out Level.</p> <p><i>In respect of Put Securities:</i></p> <p>Level is "greater than or equal to" the Knock-out Level.</p> <p>"<b>Level</b>" means Official level.</p> <p>"<b>Knock-out Level</b>": as set out in the table below.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
<b>C.19</b>	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
<b>C.20</b>	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0011947692	200,000	200,000	142270684	P47692	EUR 7.21	Call	USD 1,300	USD 1,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947700	200,000	200,000	142270692	P47700	EUR 5.40	Call	USD 1,500	USD 1,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947718	200,000	200,000	142270706	P47718	EUR 4.50	Call	USD 1,600	USD 1,600	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947726	200,000	200,000	142270714	P47726	EUR 3.59	Call	USD 1,700	USD 1,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947734	200,000	200,000	142270722	P47734	EUR 2.69	Call	USD 1,800	USD 1,800	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947742	200,000	200,000	142270749	P47742	EUR 1.79	Call	USD 1,900	USD 1,900	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947759	200,000	200,000	142270757	P47759	EUR 0.88	Call	USD 2,000	USD 2,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947767	200,000	200,000	142270765	P47767	EUR 0.01	Call	USD 2,100	USD 2,100	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947775	200,000	200,000	142270773	P47775	EUR 0.01	Call	USD 2,200	USD 2,200	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947783	200,000	200,000	142270781	P47783	EUR 0.01	Call	USD 2,300	USD 2,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947791	200,000	200,000	142270790	P47791	EUR 0.01	Call	USD 2,400	USD 2,400	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947809	200,000	200,000	142270803	P47809	EUR 0.01	Call	USD 2,500	USD 2,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947817	200,000	200,000	142270811	P47817	EUR 0.01	Call	USD 2,700	USD 2,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947825	200,000	200,000	142270820	P47825	EUR 0.01	Call	USD 3,000	USD 3,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947833	200,000	200,000	142270838	P47833	EUR 0.01	Put	USD 1,300	USD 1,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947841	200,000	200,000	142270846	P47841	EUR 0.01	Put	USD 1,500	USD 1,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947858	200,000	200,000	142270854	P47858	EUR 0.01	Put	USD 1,700	USD 1,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947866	200,000	200,000	142270862	P47866	EUR 0.01	Put	USD 1,800	USD 1,800	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier*
NL0011947874	200,000	200,000	142270889	P47874	EUR 0.01	Put	USD 2,000	USD 2,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947882	200,000	200,000	142270897	P47882	EUR 0.02	Put	USD 2,100	USD 2,100	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947890	200,000	200,000	142270919	P47890	EUR 0.92	Put	USD 2,200	USD 2,200	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947908	200,000	200,000	142270927	P47908	EUR 1.83	Put	USD 2,300	USD 2,300	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947916	200,000	200,000	142270935	P47916	EUR 2.73	Put	USD 2,400	USD 2,400	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947924	200,000	200,000	142270943	P47924	EUR 3.63	Put	USD 2,500	USD 2,500	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947932	200,000	200,000	142270951	P47932	EUR 4.53	Put	USD 2,600	USD 2,600	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947940	200,000	200,000	142270960	P47940	EUR 5.44	Put	USD 2,700	USD 2,700	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01
NL0011947957	200,000	200,000	142270978	P47957	EUR 8.15	Put	USD 3,000	USD 3,000	14 December 2016	21 December 2016	100	0.01

\* For the purposes of Borsa Italiana, Multiplier equals to 1/Parity

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011947692	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947700	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947718	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947726	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011947734	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947742	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947759	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947767	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947775	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947783	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947791	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947809	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947817	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947825	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947833	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947841	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947858	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011947866	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947874	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947882	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947890	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947908	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947916	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947924	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947932	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947940	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947957	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD

## Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><b>Guarantor</b></p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio;</p> <p>(3) <i>Securitisation</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;</li> <li>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</li> </ul> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p>

Element	Title	
		<p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(6) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank;</p> <p>(7) <i>Concentration Risk</i> - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models.</p> <p>It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;</p> <p>(8) <i>Banking Book Interest Rate Risk</i> - Banking book interest rate risk is the risk</p>

Element	Title	
		<p>of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk;</p> <p>(9) <i>Strategic and Business Risks</i> - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions.</p> <p>Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity.</p> <p>These two types of risk are monitored by the Board of Directors;</p> <p>(10) <i>Liquidity Risk</i> - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost;</p> <p>(11) <i>Insurance Underwriting Risk</i> - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p> <p>(c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p>



Element	Title	
		<p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>(m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>(n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p><b>Issuer</b></p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p>

Element	Title	
		<p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard &amp; Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations;</li> <li>-Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</li> <li>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</li> <li>-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</li> </ul>

Element	Title	
		<p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</li> <li>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</li> </ul> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</li> <li>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</li> </ul> <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</li> <li>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</li> <li>- the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</li> <li>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</li> </ul> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</li> <li>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</li> </ul> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</li> <li>-exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to</li> </ul>

Element	Title	
		<p>open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-out and automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

#### Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

## NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

Le note di sintesi sono composte dagli elementi informativi richiesti dalla normativa applicabile noti come "Elementi". Detti Elementi sono numerati nelle sottostanti Sezioni da A ad E (A.1 - E.7). La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Titoli, di Emittente e di Garante. Dal momento che taluni Elementi potrebbero non essere richiesti per questa specifica Nota di Sintesi, potrebbero esserci delle mancanze e/o dei salti nella sequenza numerica degli Elementi. Anche se un Elemento potrebbe essere inserito nella Nota di Sintesi in base al tipo di Titoli, di Emittente e di Garante, è possibile che non vi siano informazioni pertinenti da fornire in relazione a detto Elemento. In tal caso, sarà inserita un breve descrizione dell'Elemento in questione unitamente alla specificazione "Non Applicabile".

### Section A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 9 giugno 2016 e successive integrazioni, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 9 giugno 2016.</b></li> <li>• <b>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base completo, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.</b></li> <li>• <b>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale.</b></li> <li>• <b>Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o all'eventuale Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</b></li> </ul>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	Non applicabile - I Titoli non sono offerti al pubblico attraverso una Offerta non-esente.

### Section B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese	L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Olanda.

Elemento	Titolo		
	di costituzione		
<b>B.4b</b>	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.	
<b>B.5</b>	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società holding di un gruppo di società e gestisce le operazioni finanziarie di tali controllate (congiuntamente, il " <b>Gruppo BNPP</b> ").	
<b>B.9</b>	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente all'Emittente.	
<b>B.10</b>	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.	
<b>B.12</b>	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:		
<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR</b>			
		<b>31/12/2015 (certificati)</b>	<b>31/12/2014 (certificati)</b>
	Ricavi	315.558	432.263
	Reddito netto, Quota del Gruppo	19.786	29.043
	Totale bilancio	43.042.575.328	64.804.833.465
	Patrimonio netto (Quota del Gruppo)	464.992	445.206
<b>Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</b>			
<p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal giovedì 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal giovedì 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del BNPP B.V. dal giovedì 31 dicembre 2015 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive del BNPP B.V. dal giovedì 31 dicembre 2015.</p>			
<b>B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabili, al 9 giugno 2016 e per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 31 dicembre 2015.	
<b>B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.	
<b>B.15</b>	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.	

Elemento	Titolo	
<b>B.16</b>	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V.
<b>B.17</b>	Rating	<p>Il rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A con outlook stabile (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) e il rating del credito a breve termine di BNPP B.V. è A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Ai Titoli non è stato assegnato alcun giudizio di rating.</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>
<b>B.18</b>	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" o il "<b>Garante</b>") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 10 giugno 2016, o in prossimità di tale data (la "<b>Garanzia</b>").</p> <p>Nell'eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata alle responsabilità di BNPP e derivante dall'applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al bail-in).</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate di BNPP e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato di BNPP (salvo per debiti privilegiati per legge).</p>
<b>B.19</b>	Informazioni sui Garanti	
<b>B.19/ B.1</b>	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas.
<b>B.19/ B.2</b>	Domicilio/ forma giuridica / legislazione/ paese di costituzione	Il Garante è stato costituito nella forma di <i>société anonyme</i> (" <i>naamloze vennootschap</i> ") ai sensi della legge francese e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca. La sede legale al 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia.
<b>B.19/ B.4b</b>	Informazioni sulle tendenze	<p><b>Contesto macroeconomico</b></p> <p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 2015, l'attività economica globale ha continuato a ristagnare. L'attività economica ha rallentato nei paesi emergenti, mentre nei mercati sviluppati è proseguita una modesta ripresa. Sulle prospettive globali continuano a incidere tre importanti transizioni: il rallentamento della crescita economica in Cina, la flessione dei prezzi dell'energia e di altre materie prime e una prima stretta della politica monetaria statunitense in una cornice di solida ripresa interna mentre le banche centrali di diversi importanti paesi sviluppati continuano a promuovere politiche monetarie espansive. Nel 2016, il FMI<sup>1</sup> prevede un progressivo recupero delle attività economiche mondiali, ma in un quadro di crescita modesta a medio termine nei paesi sviluppati ed emergenti.</p>

<sup>1</sup>Cfr.: FMI - Rapporto sulla stabilità finanziaria dell'ottobre 2015 (October 2015 Financial Stability Report), paesi industrializzati e aggiornamento del gennaio 2016

Elemento	Titolo	
		<p>In tale contesto, si possono identificare due rischi:</p> <p><i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i></p> <p>Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas nei mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo BNP Paribas e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p> <p>Nel 2015 è stato rilevato in diverse economie emergenti un incremento degli impieghi in valuta estera, mentre i livelli di indebitamento (sia in valuta estera che locale) sono già elevati. Inoltre, le prospettive di un rialzo progressivo dei tassi di riferimento negli Stati Uniti (primo aumento dei tassi deciso dalla Federal Reserve nel dicembre 2015), al pari di un aumento della volatilità finanziaria associato alle prospettive di crescita dei paesi emergenti, hanno contribuito ad alimentare la stretta delle condizioni finanziarie esterne, i deflussi di capitale, ulteriori deprezzamenti delle divise di diversi paesi emergenti e un incremento dei rischi per le banche, che potrebbero condurre verso il declassamento dei rating sovrani.</p> <p>Data la possibile standardizzazione dei premi al rischio, i mercati globali sono esposti al pericolo di turbolenze (aumento dei premi al rischio, erosione della fiducia, flessione della crescita, deroghe o rallentamento nell'armonizzazione delle politiche monetarie, crollo della liquidità dei mercati, problemi di valutazione degli attivi, contrazione dell'offerta creditizia e riduzione caotica dell'indebitamento) che coinvolgerebbero tutte le istituzioni bancarie.</p> <p><i>I rischi sistemici correlati alle condizioni economiche e alla liquidità di mercato</i></p> <p>Il protrarsi di una situazione segnata da tassi d'interesse insolitamente bassi potrebbe favorire l'assunzione di rischi eccessivi da parte di alcuni attori finanziari: aumento della durata dei prestiti e degli attivi detenuti, politiche di concessione finanziamenti meno stringenti, aumento del finanziamento tramite indebitamento.</p> <p>Alcuni attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) richiedono una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un improvviso balzo dei tassi d'interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), possono decidere di liquidare posizioni rilevanti in un contesto di liquidità di mercato relativamente modesta.</p> <p>Tale pressione sulla liquidità potrebbe accentuarsi con i recenti aumenti del volume di attivi gestiti tramite strutture che effettuano investimenti illiquidi.</p> <p><b>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</b></p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa;</li> <li>- regolamenti che disciplinano i capitali: CRD IV/CRR, lo standard internazionale relativo alla capacità di assorbimento delle perdite totali (TLAC) e la designazione di BNPP quale istituzione finanziaria affinché rivesta un'importanza sistemica per il Consiglio per la Stabilità Finanziaria;</li> <li>- il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014;</li> <li>- la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i</li> </ul>



Elemento	Titolo		
		<p>relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie, il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaia distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi;</li> <li>- le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negoziatori di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della Securities and Exchange Commission statunitense che richiede la registrazione delle banche e dei principali operatori di swap attivi su mercati derivati e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate;</li> <li>- i nuovi regolamenti MiFID e MiFIR, e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati.</li> </ul> <p><b>Rischi informatici</b></p> <p>Negli ultimi anni, le istituzioni finanziarie hanno subito una serie di incidenti informatici, che hanno riguardato in particolare alterazioni su larga scala di dati che compromettono la qualità delle informazioni finanziarie. Questo rischio permane oggi e BNPP, analogamente ad altri istituti di credito, ha adottato misure per implementare sistemi di gestione degli attacchi informatici in grado di distruggere o danneggiare i dati e i sistemi critici e ostacolare il regolare svolgimento delle sue operazioni. Inoltre, le autorità regolamentari e di vigilanza stanno assumendo iniziative volte a promuovere lo scambio di informazioni in materia di protezione informatica e di criminalità informatica, al fine di migliorare la sicurezza delle infrastrutture tecnologiche e introdurre piani di ripristino efficaci a seguito di incidente informatico.</p>	
<b>B.19/B.5</b>	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 75 paesi e conta più di 189.000 dipendenti, inclusi circa 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il " <b>Gruppo BNPP</b> ")	
<b>B.19/B.9</b>	Previsione o stima degli utili	Non applicabile, in quanto non esiste alcuna previsione o stima degli utili relativa al Garante nel Prospetto di Base a cui sia correlata la presente Nota di Sintesi.	
<b>B.19/ B.10</b>	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.	
<b>B.19/ B.12</b>	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:		
	<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR</b>		
		<b>31/12/2015 (certificati)</b>	<b>31/12/2014<sup>*</sup></b>
	Ricavi	42.938	39.168
	Costo del rischio	(3.797)	(3.705)
	Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157
		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014<sup>*</sup></b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,90%	10,30%

Elemento	Titolo		
		<b>31/12/2015 (certificati)</b>	<b>31/12/2014<sup>*</sup></b>
	Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.758
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	682.497	657.403
	Voci consolidate dovute ai clienti	700.309	641.549
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	96.269	89.458
* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.			
<b>Dati Finanziari Infrannuali Comparativi - In milioni di EUR</b>			
		<b>1Q16 (non certificati)</b>	<b>1Q15 (non certificati)</b>
	Ricavi	10.844	11.065
	Costo del rischio	(757)	(1.044)
	Reddito netto, quota del Gruppo	1.814	1.648
		<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11%	10,90%
		<b>31/03/2016 (non certificati)</b>	<b>31/12/2015 (certificato)</b>
	Totale bilancio consolidato	2.121.021	1.994.193
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	691.620	682.497
	Voci consolidate dovute ai clienti	710.173	700.309
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	98.549	96.269
<b>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</b>			
Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal giovedì 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati).			
Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).			
<b>B.19/ B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Al 9 giugno 2016 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 31 dicembre 2015.	
<b>B.19/ B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP.  Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP <sup>2</sup> l), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP <sup>2</sup> l fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per	

Elemento	Titolo	
		<p>estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP<sup>21</sup> è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP<sup>21</sup> metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>ISFS, una controllata detenuta al 100% da IBM, è responsabile della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Attività e servizi bancari al dettaglio</b>, che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>● French Retail Banking (FRB),</li> <li>● BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana,</li> <li>● Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>● Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>● Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Europe-Mediterranean,</li> <li>● BancWest,</li> <li>● Personal Finance,</li> <li>● Insurance,</li> <li>● Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>● <b>Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB)</b>, che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Corporate Banking,</li> <li>● Global Markets,</li> <li>● Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Azionisti di controllo	<p>Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2015 gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,2% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.</p>

Elemento	Titolo	
B.19/ B.17	Rating	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A outlook stabile (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited), i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited).</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>

### Section C - Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono I Certificati ("<b>Certificati</b>", "<b>Certificates</b>", o "<b>Titoli</b>") e sono emessi in Serie.</p> <p>Il Numero di Serie dei Titoli è come indicato in C.20.</p> <p>Il codice ISIN è come indicato in C.20.</p> <p>Il numero della Tranche è come indicato in C.20.</p> <p>Il <i>Common Code</i> è come indicato in C.20.</p> <p>Il <i>Trading Code di Borsa Italiana</i> è come indicato in C.20.</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro ( <b>EURO</b> ).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, in Finlandia, in Francia, in Germania, in Irlanda, in Italia, in Lussemburgo, in Norvegia, in Polonia, in Spagna, in Svezia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Titoli possono essere emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro debito diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell'Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).</p>
		<p><b>Imposte</b></p> <p>Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dalla liquidazione dei Titoli e/o dalla consegna o dalla cessione del Diritto Spettante. L'Emittente detraerà dagli importi pagabili o dai beni consegnabili ai Portatori le tasse e spese non previamente detratte da importi pagati o da beni consegnati ai Portatori che l'Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "<b>Codice</b>") o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o di ogni legge di attuazione di un</p>

Elemento	Titolo	
		approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.
		<b>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</b> I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.
		<b>Eventi di Inadempimento</b> I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.
		<b>Assemblee</b> I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.
		<b>Legge applicabile</b> I Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli W&C e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli W&C saranno disciplinati dalla legge inglese e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.
<b>C.9</b>	Interessi/Rimborso	<b>Interessi</b> I Titoli non maturano e non pagano interessi, né importi premio.  <b>Liquidazione</b> A meno che sia già stato liquidato o annullato, ciascun Titolo sarà liquidato come indicato nell'Elemento C.18.  I <i>Certificates</i> possono essere liquidati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo, un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale, un Evento Straordinario, un Evento di Rettifica Potenziale o se l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli diventa contraria alla legge o impossibile per motivi di forza maggiore o per legge. L'importo pagabile ai sensi dei Titoli in caso di liquidazione anticipata sarà pari al valore di mercato di ciascun Titolo.  <b>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</b> L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.  Si veda anche l'Elemento C.8 che precede per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.
<b>C.10</b>	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile.
<b>C.11</b>	Ammissione alla negoziazione	Sarà presentata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta di quotazione per i Titoli presso Borsa Italiana e per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato telematico "Securitized Derivatives Market" (gestito da Borsa Italiana S.p.A.)

Elemento	Titolo	
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	L'eventuale importo pagabile al momento del rimborso è calcolato con riferimento al Sottostante di Riferimento. Si veda l'Elemento C.9 che precede e l'Elemento C.18 che segue.
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Esercizio dei Titoli è come indicato in C.20 e la Data di Liquidazione è come indicato in C.20.
C.17	Procedura di Regolamento	I Titoli sono regolati in contanti. L'Emittente non può modificare il regolamento.
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p><b>Regolamento</b></p> <p>I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente alla Data di esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificates</i> dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al <i>Payout</i> Finale.</p> <p><b>Payout Finali</b></p> <p><b>Payout Finali su Titoli Quotati (ETS, Exchange Traded Securities)</b></p> <p><b>Prodotti a leva finanziaria:</b></p> <p><b>Leva:</b> prodotti a scadenza fissa per i quali il rendimento è correlato, alla performance dei Sottostanti di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (incluse clausole di knock-out). Non forniscono garanzia di capitale.</p> <p><b>Payout Finale ETS 2200/1</b></p> <p>(i) Qualora nelle Condizioni Definitive applicabili si specifichi che i Titoli sono Titoli <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Regolamento Finale} - \text{Prezzo di Strike})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$ <p>(ii) Qualora nelle Condizioni Definitive applicabili si specifichi che i Titoli sono Titoli <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Strike} - \text{Prezzo di Regolamento Finale})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$ <p><b>Descrizione del Payout</b></p> <p><i>Il Payout sarà pari a (i) in caso di Titoli Call, l'eventuale eccesso tra il Prezzo di Regolamento alla Data di Valutazione e il Prezzo di Strike; o (ii) in caso di Titoli Put, l'eventuale eccesso tra il Prezzo di Strike e il Prezzo di Regolamento alla Data di Valutazione, in ciascun caso diviso per il prodotto tra il Tasso di Cambio e la Parità.</i></p> <p><b>"Data di Valutazione della Liquidazione"</b> significa la data di Esercizio.</p> <p><b>"Prezzo di Strike"</b> è come indicato in C.20.</p> <p><b>"Parità"</b> è come indicato in C.20.</p> <p><b>"Prezzo Finale di Liquidazione"</b> significa il Prezzo di Liquidazione alla Data di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Valutazione.</p> <p><b>"Prezzo di Liquidazione"</b> significa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rispetto ad un indice non italiano: il prezzo di chiusura ufficiale</li> <li>- Rispetto all'indice italiano gestito da Borsa Italiana: il prezzo di apertura ufficiale</li> </ul> <p><b>Tasso di Cambio Finale</b> alla data di liquidazione finale è pari a 1 se la Index Currency rilevante è uguale alla Currency o altrimenti è pari al tasso pubblicato dalla Banca Centrale Europea (sito web: <a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>, pagina ECB37) tra la Index Currency rilevante e la Currency come determinato dall'Agente di Calcolo con riferimento alle suddette fonti e alla suddetta data agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole.</p>
		<p><b>Liquidazione Anticipata Automatica</b></p> <p>Qualora a una Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifici un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, i Titoli saranno liquidati anticipatamente all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica</p> <p>L'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica sarà un importo pari a:</p> <p><b>Payout della Liquidazione Anticipata Automatica 2200/1:</b></p> <p>0 (zero).</p> <p><b>"Evento di Liquidazione Anticipata Automatica"</b> indica il verificarsi di un <i>AER Knock-out</i>.</p> <p><b>"AER Knock-out"</b> indica il verificarsi di un Evento <i>Knock-out</i>.</p> <p><b>"Evento Knock-out" :</b></p> <p><i>Con riferimento ai Titoli Call :</i></p> <p>Il Livello è "minore o uguale al" Livello <i>Knock-out</i></p> <p><i>Con riferimento ai Titoli Put :</i></p> <p>Il Livello è "maggiore o uguale al" Livello <i>Knock-out</i>.</p> <p><b>"Livello"</b> indica il livello Ufficiale.</p> <p><b>"Livello Knock-out"</b> come indicato all'Elemento C.20 che segue.</p> <p>Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche come previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo può comportare modifiche da apportare ai Titoli o in alcuni casi alla liquidazione anticipata dei Titoli ad un importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).</p>
<b>C.19</b>	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 che precede.

Elemento	Titolo	
C.20	Sottostante di Riferimento	Il Sottostante di Riferimento indicato nell'Elemento C.18 che precede. Informazioni sul Sottostante di Riferimento si possono ottenere dalle fonti indicate nella tabella che segue.



Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Strike	Livello Knock-out	Data di Esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplier
NL0011947692	200.000	200.000	142270684	P47692	EUR 7,21	Call	USD 1.300	USD 1.300	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947700	200.000	200.000	142270692	P47700	EUR 5,40	Call	USD 1.500	USD 1.500	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947718	200.000	200.000	142270706	P47718	EUR 4,50	Call	USD 1.600	USD 1.600	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947726	200.000	200.000	142270714	P47726	EUR 3,59	Call	USD 1.700	USD 1.700	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947734	200.000	200.000	142270722	P47734	EUR 2,69	Call	USD 1.800	USD 1.800	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947742	200.000	200.000	142270749	P47742	EUR 1,79	Call	USD 1.900	USD 1.900	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947759	200.000	200.000	142270757	P47759	EUR 0,88	Call	USD 2.000	USD 2.000	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947767	200.000	200.000	142270765	P47767	EUR 0,01	Call	USD 2.100	USD 2.100	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947775	200.000	200.000	142270773	P47775	EUR 0,01	Call	USD 2.200	USD 2.200	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947783	200.000	200.000	142270781	P47783	EUR 0,01	Call	USD 2.300	USD 2.300	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947791	200.000	200.000	142270790	P47791	EUR 0,01	Call	USD 2.400	USD 2.400	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947809	200.000	200.000	142270803	P47809	EUR 0,01	Call	USD 2.500	USD 2.500	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947817	200.000	200.000	142270811	P47817	EUR 0,01	Call	USD 2.700	USD 2.700	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947825	200.000	200.000	142270820	P47825	EUR 0,01	Call	USD 3.000	USD 3.000	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947833	200.000	200.000	142270838	P47833	EUR 0,01	Put	USD 1.300	USD 1.300	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947841	200.000	200.000	142270846	P47841	EUR 0,01	Put	USD 1.500	USD 1.500	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947858	200.000	200.000	142270854	P47858	EUR 0,01	Put	USD 1.700	USD 1.700	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947866	200.000	200.000	142270862	P47866	EUR 0,01	Put	USD 1.800	USD 1.800	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Strike	Livello Knock-out	Data di Esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplier*
NL0011947874	200.000	200.000	142270889	P47874	EUR 0,01	Put	USD 2.000	USD 2.000	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947882	200.000	200.000	142270897	P47882	EUR 0,02	Put	USD 2.100	USD 2.100	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947890	200.000	200.000	142270919	P47890	EUR 0,92	Put	USD 2.200	USD 2.200	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947908	200.000	200.000	142270927	P47908	EUR 1,83	Put	USD 2.300	USD 2.300	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947916	200.000	200.000	142270935	P47916	EUR 2,73	Put	USD 2.400	USD 2.400	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947924	200.000	200.000	142270943	P47924	EUR 3,63	Put	USD 2.500	USD 2.500	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947932	200.000	200.000	142270951	P47932	EUR 4,53	Put	USD 2.600	USD 2.600	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947940	200.000	200.000	142270960	P47940	EUR 5,44	Put	USD 2.700	USD 2.700	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01
NL0011947957	200.000	200.000	142270978	P47957	EUR 8,15	Put	USD 3.000	USD 3.000	14 Dicembre 2016	21 Dicembre 2016	100	0,01

\* Per azioni italiane, il Multiplo è uguale a 1/Parità

Numero di Serie / Codice ISIN	Indice	Index Currency	Codice ISIN dell'Indice	Codice Reuters dell'Indice	Sponsor dell'Indice	Sito web dello Sponsor dell'Indice	Borsa	Sito web della Borsa	Exchange Rate
NL0011947692	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947700	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947718	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947726	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947734	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in	/	EUR / USD

Numero di Serie / Codice ISIN	Indice	Index Currency	Codice ISIN dell'Indice	Codice Reuters dell'Indice	Sponsor dell'Indice	Sito web dello Sponsor dell'Indice	Borsa	Sito web della Borsa	Exchange Rate
					Indices LLC ("SPDJ")		Annex 2 for a Composite Index		
NL0011947742	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947759	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947767	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947775	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947783	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947791	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947809	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947817	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947825	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947833	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947841	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947858	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947866	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a	/	EUR / USD

Numero di Serie / Codice ISIN	Indice	Index Currency	Codice ISIN dell'Indice	Codice Reuters dell'Indice	Sponsor dell'Indice	Sito web dello Sponsor dell'Indice	Borsa	Sito web della Borsa	Exchange Rate
					("SPDJI")		Composite Index		
NL0011947874	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947882	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947890	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947908	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947916	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947924	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947932	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947940	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD
NL0011947957	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	<a href="http://eu.spindices.com">http://eu.spindices.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index	/	EUR / USD

## Section D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	<p>I potenziali acquirenti dei Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base dovrebbero avere esperienze di investimento relativamente ad opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento in Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia (in caso di Titoli emessi da BNPP B.V.), alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente (e il Garante, in caso di Titoli emessi da BNPP B.V.), congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi, connessi alla sua attività:</p> <p><b>Garante</b></p> <p>Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <p>(1) <i>Rischio di Credito</i> - Il Rischio di Credito è il potenziale rischio che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle sue obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito;</p> <p>(2) <i>Rischio di Credito di Controparte</i> - Il Rischio di Credito di Controparte è il rischio di credito intrinseco nel pagamento o nelle transazioni tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter (OTC), i quali espongono potenzialmente la Banca al rischio di inadempimento della controparte, nonché i contratti sottoscritti attraverso Stanze di Compensazione. L'importo del rischio può variare nel tempo, in linea con le variazioni dei parametri di mercato che di conseguenza influenzano il reinvestimento dell'importo delle relative transazioni o del portafoglio;</p> <p>(3) <i>Cartolarizzazione</i> - La Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema in base al quale il rischio di credito associato a un'esposizione o a un pool di esposizioni è diviso in tranches, aventi le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni.</li> <li>- la subordinazione di alcune tranches determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio.</li> </ul> <p>Ogni impegno (ivi inclusi derivati e linee di liquidità) accordato a un'operazione di cartolarizzazione dev'essere trattato come esposizione cartolarizzata. La maggior parte di tali impegni sono detenuti nel portafoglio bancario prudenziale.</p> <p>(4) <i>Rischio di Mercato</i> - Il Rischio di Mercato è il rischio di incorrere in una perdita di valore di mercato a causa delle contrarie tendenze nel mercato dei prezzi o di taluni parametri, siano essi direttamente osservabili o meno.</p> <p>I parametri di mercato osservabili includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati che ottenuti facendo riferimento a un'attività simile), prezzo dei derivati, e altri parametri che possono essere direttamente inferiti da essi, quali tassi di interesse, spread di credito, volatilità e correlazioni implicate o altri parametri similari.</p> <p>I fattori non osservabili sono quelli basati su assunzioni operative, come parametri contenute nei modelli o basati su analisi statistiche o</p>

Elemento	Titolo	
		<p>economiche, non accertabili sul mercato.</p> <p>Nel portafoglio di negoziazione a reddito fisso, gli strumenti di credito sono valutati sulla base dei rendimenti obbligazionari e degli spread di credito, che rappresentano i parametri di mercato allo stesso modo dei tassi di interesse o dei tassi di cambio. Il rischio di credito crescente sull'emittente dello strumento di debito è pertanto una componente del rischio di mercato conosciuta come rischio emittente.</p> <p>La liquidità è un importante componente del rischio di mercato. In momenti di liquidità limitata o assente, gli strumenti o i beni potrebbero non essere negoziabili o potrebbero non essere negoziabili al valore stimato. Tale situazione può peggiorare, ad esempio, a causa di scarsi volumi di negoziazione, restrizioni legali o forte squilibrio tra domanda e offerta per alcune attività.</p> <p>Il rischio di mercato correlato alle attività bancarie comprende il rischio di perdita sulle partecipazioni azionarie da un lato, e i rischi su tassi di interesse e tasso di cambio derivanti dalle attività di intermediazione bancaria dall'altro lato;</p> <p>(5) <i>Rischio Operativo</i> - Il Rischio operativo è il rischio di incorrere in una perdita a causa dell'inadeguatezza o del mancato funzionamento dei processi interni, ovvero a causa di eventi esterni, sia che si tratti di eventi messi in atto in maniera deliberata, accidentali o naturali. La gestione del rischio operativo è basata su un'analisi della catena "causa-evento-effetto".</p> <p>I processi interni che danno adito a rischio operativo possono coinvolgere i dipendenti e/o i sistemi IT. Gli eventi esterni includono, ma non sono limitati a, alluvioni, incendi, terremoti e attacchi terroristici. Eventi di credito o di mercato come inadempienza o fluttuazioni nel valore non ricadono nell'ambito del rischio operativo.</p> <p>Il rischio operativo comprende la frode, i rischi collegati alle risorse umane, rischi legali, rischi di non conformità, rischi fiscali, rischi legati al sistema informativo, rischi di condotta (rischi collegati al collocamento di servizi finanziari inappropriati) rischi correlati a mancato funzionamento dei processi operativi, ivi incluse le procedure di concessione del credito e i modelli di rischio, nonché ogni potenziale implicazione finanziaria derivante dalla gestione dei rischi reputazionali;</p> <p>(6) <i>Rischio di compliance e reputazionale</i> - Ai sensi della legislazione francese, il rischio di "compliance" è il rischio di incorrere in sanzioni legali, amministrative o disciplinari, unitamente alle relative sostanziali perdite finanziarie che potrebbero essere imposte ad un istituto bancario a seguito dell'inadempimento con tutte le leggi, regolamentazioni, codici di condotta, standard di comportamento e buone pratiche applicabili alle attività bancarie e finanziarie (ivi incluse le istruzioni formulate da un organo esecutivo, in modo particolare in applicazione di linee guida emanate da un organo di supervisione).</p> <p>Tale rischio, pertanto, costituisce una sotto-categoria del rischio operativo. Tuttavia, in considerazione del fatto che alcune implicazioni del rischio di compliance comportano più che una perdita esclusivamente finanziaria e possono danneggiare la reputazione dell'istituto, la Banca tratta il rischio di compliance separatamente.</p> <p>Il rischio reputazionale è il rischio di danneggiare la fiducia riposta in una società da parte dei suoi clienti, controparti, fornitori, dipendenti, azionisti, supervisori e ogni altra parte interessata la cui fiducia è condizione</p>

Elemento	Titolo	
		<p>essenziale per la società nell'operatività quotidiana.</p> <p>Il rischio reputazionale è contingente in via prioritaria a tutti gli altri rischi individuati dalla banca.</p> <p>(7) <i>Rischio di Concentrazione</i> - Il rischio di concentrazione ed i suoi corollari, gli effetti di diversificazione, sono intrinseci ad ogni rischio, in modo particolare al rischio di credito, di mercato ed operativo, utilizzando parametri di correlazione che vengono presi in considerazione dai relativi modelli di gestione del rischio.</p> <p>Tale rischio è valutato a livello consolidato di Gruppo e di conglomerato finanziario;</p> <p>(8) <i>Rischio di Tasso d'Interesse nel Portafoglio Bancario</i> - Il rischio di Tasso di Interesse nel Portafoglio Bancario è il rischio di incorrere in una perdita in conseguenza di differenze nei tassi di interesse, nelle scadenze o nella natura, tra attività e passività. Per le attività bancarie, tali rischi aumentano nei portafoglio non di negoziazione e in via prioritaria in riferimento al rischio sul tasso globale di interesse;</p> <p>(9) <i>Rischio strategico ed imprenditoriale</i> - Il rischio strategico è il rischio che il prezzo delle azioni della Banca possa scendere a causa delle proprie decisioni strategiche.</p> <p>Il rischio imprenditoriale è il rischio di incorrere in perdite operative a causa di un mutamento del contesto economico che conduce a una riduzione del fatturato a fronte di un'insufficiente elasticità nei costi.</p> <p>Questi due tipi di rischio sono monitorati dal Consiglio di Amministrazione;</p> <p>(10) <i>Rischio di Liquidità</i> - Come definito dalla normativa, il rischio di liquidità è il rischio che la Banca divenga incapace di adempiere alle proprie obbligazioni o di porre in atto o concludere una transazione a causa di una situazione di mercato o di fattori idiosincratici, ad un prezzo e un costo accettabile entro un determinato periodo di tempo; e.</p> <p>(11) <i>Rischio correlato alle Assicurazioni</i> - Il rischio correlato alle assicurazioni corrisponde al rischio di incorrere in perdite finanziarie causate da avverse tendenze nelle richieste di risarcimento da assicurazioni. A seconda del tipo di ramo assicurativo (vita, rischi personali o rendite), il rischio può essere statistico, macroeconomico o andamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri naturali. Non si tratta del rischio maggiormente significativo nel ramo delle assicurazioni vita, in cui prevalgono i rischi finanziari.</p> <p>(a) Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato e potrebbero continuare ad esercitare un effetto sostanzialmente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> <p>(b) Dato l'oggetto della sua attività a livello geografico, BNPP può essere esposta a scenari o circostanze politiche, macroeconomiche e finanziarie specifiche di un determinato paese o regione.</p> <p>(c) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire</p>

Elemento	Titolo	
		<p>di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread o di altri fattori.</p> <p>(d) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>(e) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici.</p> <p>(f) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>(g) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>(h) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>(i) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>(j) Leggi e regolamenti adottati in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>(k) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>(l) BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili.</p> <p>(m) Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP.</p> <p>(n) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p>(o) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p> <p>(p) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>(q) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero causare perdite significative.</p>



Elemento	Titolo	
		<p>(r) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>(s) Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull'utile netto e sul patrimonio netto.</p> <p>(t) Le previste modifiche dei principi contabili relative agli strumenti finanziari possono avere un impatto sullo stato patrimoniale di BNPP e sui coefficienti di capitale obbligatorio, dando origine a costi aggiuntivi.</p> <p>(u) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione.</p> <p>(v) L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie.</p> <p>(w) Eventi esterni imprevedibili possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p> <p><b>Emittenti</b></p> <p>I rischi principali sono descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP.</p> <p><i>Rischio derivante dai legami di dipendenza</i></p> <p>BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP. Pertanto, i Portatori dei titoli emessi da BNPP B.V., ai sensi della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle società appartenenti al Gruppo BNP di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tali accordi di copertura.</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>BNPP B.V. assume esposizione al rischio di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati, in linea di principio.</p> <p><i>Rischio di Credito</i></p> <p>BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. In considerazione gli obiettivi e dell'attività di BNPP e la circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca Centrale Europea e della Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard &amp; Poor's e A1 da Moody's.</p> <p><i>Rischio di Liquidità</i></p>

Elemento	Titolo	
		L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (netting agreements) con la capogruppo e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP.
<b>D.3</b>	Riesgos clave asociados a los Valores	<p>Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base, ivi inclusi:</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-i Titoli (diversi dai Titoli Garantiti) sono obbligazioni non garantite;</li> <li>-i Titoli che operano con leva finanziaria comportano livello di rischio più alto e in caso di perdite su tali Titoli, tali perdite possono essere più elevate rispetto a quelle riportate su un titolo simile che non è oggetto di leva;</li> <li>-il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante;</li> <li>-l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli;</li> </ul> <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori;</li> <li>-In alcune circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.</li> </ul> <p><i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o Garante (se applicabile) da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli;</li> <li>-potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</li> </ul> <p><i>Rischi Legali</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli;</li> <li>-potrebbero essere pagabili spese e tasse in relazione ai Titoli;</li> <li>-i Titoli potrebbero essere liquidati nel caso di illegalità o impossibilità, e tale</li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<p>annullamento o liquidazione potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un ritorno su un investimento nei Titoli;</p> <p>-una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivi alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati;</p> <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>-l'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Rimborso consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere di esercitare il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio);</p> <p>-per talune emissioni di Titoli, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. è tenuta ad agire in veste di market-maker. In tali circostanze, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. si adopererà al fine di mantenere un mercato secondario per l'intera durata in vita dei Titoli, in base alle normali condizioni di mercato, e proporrà al mercato prezzi di domanda e offerta. Lo scarto fra i prezzi di domanda e di offerta può variare durante la vita dei Titoli. Tuttavia, durante alcuni periodi, può risultare difficile, impraticabile o impossibile per BNP Paribas Arbitrage S.N.C. quotare prezzi di domanda e di offerta, e durante tali periodi può risultare difficile, impraticabile o impossibile acquistare o vendere questi Titoli. Ciò può dipendere, per esempio, da condizioni di mercato sfavorevoli, prezzi volatili o importanti fluttuazioni dei prezzi, la chiusura o la limitazione di una piazza importante o il verificarsi al suo interno di problemi tecnici quali un malfunzionamento dei sistemi informativi o un'interruzione della rete.</p> <p><i>Rischi relativi ai Sottostanti di Riferimento</i></p> <p>-Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono:</p> <p>-esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli e che l'Emittente non fornisce informazioni post-emissione in relazione al Sottostante di Riferimento.</p> <p><i>Rischi relativi ad alcune specifiche tipologie di prodotti</i></p> <p>I seguenti rischi sono associati a prodotti ETS:</p> <p>Prodotti a leva</p> <p>Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale del capitale investito. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dall'applicazione delle clausole di Knock-out e/o di Estinzione Anticipata Automatica. Inoltre, il rendimento può dipendere da altri fattori di mercato come i tassi di interesse, la volatilità implicita del/i Sottostante/i di Riferimento e il tempo residuo prima della scadenza. L'effetto della leva finanziaria sui Titoli può avere un effetto positivo o negativo.</p>
<b>D.6</b>	Advertencias en materia de riesgos	<p>Consúltese el Elemento D.3 anterior.</p> <p>Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento.</p> <p>Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.</p>

#### Section E - Offerta

Elemento	Titolo	
<b>E.2b</b>	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di <i>future</i> o altri strumenti di copertura
<b>E.3</b>	Termini e condizioni dell'offerta	Il prezzo di emissione dei Titoli è come indicato in C.20.
<b>E.4</b>	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	<p>Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività.</p> <p>Fatto salvo quanto sopra menzionato, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.</p>
<b>E.7</b>	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente.