

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 3 OCTOBER 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Up to 500,000 EUR "Smart Investor Express" Certificates relating to the EURO STOXX® 50 Index

due 31 October 2019

ISIN Code: XS1422241437

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)

The Certificates are offered to the public in the Republic of Italy from 3 October 2016 to 27 October 2016

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus, as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

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, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute 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**") 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 any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at investimenti.bnpparibas.it and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website 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	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	EXERCISE DATE
CE227AAN	Up to 500,000	Up to 500,000	XS1422241437	142224143	EUR 100	24 October 2019

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: 27 October 2016
 4. Issue Date: 31 October 2016
 5. Consolidation: Not applicable.
 6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index Securities
- Exercise of Certificates applies to the Certificates. The Exercise Date is 24 October 2019 or, if such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day.

The Exercise Date will be subject to the same adjustments provided for the Redemption Valuation Date.

The Exercise Settlement Date is 31 October 2019

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: Clearing System Global Security.
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

SPS Payout

Sum Securities

$$\text{Constant Percentage 1} + \sum_{a=1}^A PW_a \prod_{b=1}^B ([\text{Additional Final Payout}]_{a,b})$$

Where

Constant Percentage 1 means 0%

A means 6

B means 1

Additional Final Payout (with a=1 and b=1) means Vanilla Call Securities

Vanilla Call Securities

$$\text{Constant Percentage 1} + \text{Gearing} * \text{Max} (\text{Final Redemption Value} - \text{Strike Percentage}, \text{Floor Percentage})$$

With:

Constant Percentage 1: 0%

Gearing: 50 %

Strike Percentage: 0%

Floor Percentage : 0%

Final Redemption Value: Underlying Reference Value

Underlying Reference Value: means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference

Strike Price.

Underlying Reference means as set out in §25(a) below

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

Additional Final Payout Weighting (PW1) means 1

Additional Final Payout (with $a = 2$ and $b = 1$) means Knock-in Vanilla Call Securities

Knock-in Vanilla Call Securities

(A) If a Knock-in Event has occurred

Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)

(B) If no Knock-in Event has occurred

Constant Percentage 2

With:

Constant Percentage 1: 0%

Gearing: 27.7778 %

Strike Percentage: 0%

Floor Percentage: 0%

Constant Percentage 2: 25%

Final Redemption Value: Underlying Reference Value

Underlying Reference Value: means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference means as set out in §25(a) below

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

Additional Final Payout Weighting (PW2) means 1

Additional Final Payout (with a =3 and b= 1) means Knock-in Vanilla Call Securities

Knock-in Vanilla Call Securities

(A) If a Knock-in Event has occurred

Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)

(B) If no Knock-in Event has occurred

Constant Percentage 2

With:

Constant Percentage 1: 0%

Gearing: 31.2500 %

Strike Percentage: 0%

Floor Percentage : 0%

Constant Percentage 2: 25%

Final Redemption Value : Underlying Reference Value

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference means as set out in §25(a) below

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in

respect of such day.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

Additional Final Payout Weighting (PW3) means 1

Additional Final Payout (with a =4 and b= 1) means SPS Reverse Convertible Securities

SPS Reverse Convertible Securities

(A) If no Knock-in Event has occurred

Constant Percentage 1

(B) If a Knock-in Event has occurred

Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)

With:

Constant Percentage 1: 0%

Constant Percentage 2: 0%

Option means Put

Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)

Gearing: 50%

Strike Percentage: 100%

Final Redemption Value : Underlying Reference Value

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference means as set out in §25(a) below

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

Additional Final Payout Weighting (PW4) means 1

Additional Final Payout (with a =5 and b= 1) means SPS Reverse Convertible Securities

SPS Reverse Convertible Securities

(A) If no Knock-in Event has occurred

Constant Percentage 1

(B) If a Knock-in Event has occurred

Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)

With:

Constant Percentage 1: 0%

Constant Percentage 2: 0%

Option means Put

Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)

Gearing: 27.7778%

Strike Percentage: 90%

Final Redemption Value : Underlying Reference Value

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference means as set out in §25(a) below

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation

Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

Additional Final Payout Weighting (PW5) means 1

Additional Final Payout (with a =6 and b= 1) means SPS Reverse Convertible Securities

SPS Reverse Convertible Securities

(A) If no Knock-in Event has occurred

Constant Percentage 1

(B) If a Knock-in Event has occurred

Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)

With:

Constant Percentage 1: 0%

Constant Percentage 2: 0%

Option means Put

Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)

Gearing: 31.2500%

Strike Percentage: 80%

Final Redemption Value : Underlying Reference Value

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference means as set out in §25(a) below

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

Additional Final Payout Weighting (PW6) means 1.

Payout Switch:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate	Not applicable.
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 Arbitrage S.N.C.
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. <i>Masse</i> 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):	EURO STOXX [®] 50 Index (Bloomberg Code: SX5E Index) The Index Sponsor is STOXX Limited or any successor thereto. The Index is a Multi-Exchange Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
(b) Index Currency:	EUR.
(c) Exchange(s):	As set out in Annex 2 for a Composite Index
(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:	Not applicable.
(i)	Specified Maximum Days of Disruption:	Three (3) Scheduled Trading Days.
(j)	Valuation Time:	Conditions apply
(k)	Delayed Redemption on occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only):	Not applicable.
(l)	Index Correction Period:	Conditions apply
(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.
29.	Commodity Securities:	Not applicable.
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable.
31.	Currency Securities:	Not applicable.
32.	Fund Securities:	Not applicable.
33.	Futures Securities:	Not applicable.
34.	Credit Securities:	Not applicable.
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable.
37.	OET Certificates:	Not applicable.
38.	Additional Disruption Events:	Applicable. Hedging Disruption does not apply to the Securities.
39.	Optional Additional Disruption Events:	Not applicable.
40.	Knock-in Event:	Applicable. With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1): If the Knock-in Value is greater than or equal to the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day. With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1): If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level in respect of the Knock-in Determination Period.
(a)	SPS Knock-in Valuation:	Applicable With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1) :

Knock-in Value means the Underlying Reference Value;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

Underlying Reference means as set out in item 25(a);

Underlying Reference Closing Price Value means in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;

Strike Price Closing Value: applicable

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date ;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

SPS Valuation Date means the Strike Date.

With respect to Additional Final Payout (3,1) and Additional Final Payout (2,1)

Knock-in Value means the means the Lowest Underlying Reference Value.

Lowest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference means as set out in §25(a) above.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

SPS Valuation Period means the period from, and excluding, the Strike Date to, and including, the Redemption Valuation Date.

SPS Valuation Date means each Knock-in Determination Day;

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

- | | | |
|-----|--|---|
| (b) | Level: | Not applicable |
| (c) | Knock-in Level/Knock-in Range Level: | 65 per cent with respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1)

80 per cent with respect to Additional Final Payout (3,1)

90 per cent with respect to Additional Final Payout (2,1) |
| (d) | Knock-in Period Beginning Date: | With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1)

Not applicable.

With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1)

The Strike Date. |
| (e) | Knock-in Period Beginning Date Day Convention: | With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1)

Not applicable.

With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1)

Applicable. |
| (f) | Knock-in Period: Determination | With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1):

Not applicable.

With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1)

The period from, and excluding, the Knock-in Period Beginning Date to, and including, the Knock-in Period Ending Date. |
| (g) | Knock-in Day(s): Determination | With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1)

The Redemption Valuation Date.

With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1)

Each Scheduled Trading Day within the Knock-in Determination Period. |
| (h) | Knock-in Period Ending Date: | With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1) |

Not applicable.

With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1)

The Redemption Valuation Date.

(i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1)

Not applicable.

With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1)

Applicable.

(j) Knock-in Valuation Time: Not applicable

(k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable.

(l) Disruption Consequences: Not applicable.

41. Knock-out Event: Not applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION

(a) Notional Amount of each Certificate: EUR 100

(b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.

(c) Interest: Not applicable.

(d) Fixed Rate Provisions: Not applicable.

(e) Floating Rate Provisions: Not applicable.

(f) Screen rate Determination: Not applicable.

(g) ISDA Determination: Not applicable.

(h) FBF Determination: Not applicable.

(i) Linked Interest Certificates: Not applicable.

(j) Payment of Premium Amount(s): Applicable.

(i) Premium Amount(s) NA x Premium Amount Rate

(ii) Linked Premium Amount Certificates: Applicable – see Index Linked Premium Amount Certificates below.

(iii) Variable Premium Amount Certificates: Not applicable

(iv) Premium Amount Payment Date(s):

i	Premium Amount Payment Date_i
1	30-November-2016
2	30-December-2016
3	31-January-2017
4	28-February-2017
5	31-March-2017
6	28-April-2017
7	31-May-2017
8	30-June-2017
9	31-July-2017
10	31-August-2017
11	29-September-2017

12	31-October-2017
13	30-November-2017
14	29-December-2017
15	31-January-2018
16	28-February-2018
17	29-March-2018
18	30-April-2018
19	31-May-2018
20	29-June-2018
21	31-July-2018
22	31-August-2018
23	28-September-2018
24	31-October-2018
25	30-November-2018
26	28-December-2018
27	31-January-2019
28	28-February-2019
29	29-March-2019
30	30-April-2019
31	31-May-2019
32	28-June-2019
33	31-July-2019
34	30-August-2019
35	30-September-2019
36	Redemption Date

(v) Premium Amount Rate: **Sum Coupon** is applicable

Sum Coupon means:

$$\sum_{a=1}^A (CW_a(i) \times \text{Additional Coupon}_a(i))$$

Where:

i= 1 to 36 means the relevant SPS Coupon Valuation Date

SPS Coupon Valuation Date(i) means the relevant Settlement Price Date;

Settlement Price Date means the relevant Valuation Date;

Valuation Date means the Premium Amount Valuation Date;

Premium Amount Valuation Date means as set out in § 42(k)(iv).

A means 2;

Additional Coupon [1] means Digital coupon

Digital Coupon is applicable;

(i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :

Rate_(i) ; or

(ii) If the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :

Zero.

CW1 means 1;

Rate(i) means 1%/12

Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Period is equal to or greater than the Barrier Level;

Barrier Level means 90.00%

SPS Coupon Valuation Period means the period from, and excluding, the Strike Date to, and including, the last Premium Amount Valuation Date for the relevant Premium Amount Payment Date.

SPS Coupon Valuation Date(i) means the relevant Settlement Price Date;

Settlement Price Date means the relevant Valuation Date;

Valuation Date means the Premium Amount Valuation Date;

Premium Amount Valuation Date means as set out in § 42(k)(iv).

DC Barrier Value means the Lowest Underlying Reference Value

Lowest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price

Underlying Reference is as set out in § 25(a)

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date;

SPS Valuation Period means the SPS Coupon Valuation Period;

Strike Price Closing Value is applicable:

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of the SPS Valuation Date, the Closing Level in

respect of such day;

where:

SPS Valuation Date means the Strike Date.

Additional Coupon [2] means Digital coupon

Digital Coupon is applicable;

(i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :

Rate_(i) ; or

(ii) If the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :

Zero.

CW2 means 1;

Rate(i) means 1%/12

Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Period is equal to or greater than the Barrier Level;

Barrier Level means 80.00%

SPS Coupon Valuation Period means the period from, and excluding, the Strike Date to, and including, the last Premium Amount Valuation Date for the relevant Premium Amount Payment Date.

SPS Coupon Valuation Date(i) means the relevant Settlement Price Date;

Settlement Price Date means the relevant Valuation Date;

Valuation Date means the Premium Amount Valuation Date;

Premium Amount Valuation Date means as set out in § 42(k)(iv).

DC Barrier Value means the Lowest Underlying Reference Value

Lowest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price

Underlying Reference is as set out in § 25(a)

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in

respect of such day

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date;

SPS Valuation Period means the SPS Coupon Valuation Period;

Strike Price Closing Value is applicable:

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of the SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

where:

SPS Valuation Date means the Strike Date.

- (vi) Premium Amount Record Date(s): The second Business Day prior to the relevant Premium Amount Payment Date.
- (k) Index Linked Premium Amount Certificates: Applicable
- (i) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): As set out in §25(a) above.
- (ii) Averaging: Averaging does not apply.
- (iii) Premium Amount Valuation Time: As set out in § 25(a) above.
- (iv) Premium Amount Valuation Date(s): Means all Scheduled Trading Days from, and excluding, the Strike Date until the Premium Amount Valuation Date_i (including) for the relevant Premium Amount Payment Date_i:

i	Premium Amount Valuation Date_i
1	23-November-2016
2	22-December-2016
3	24-January-2017
4	21-February-2017
5	24-March-2017
6	21-April-2017
7	24-May-2017
8	23-June-2017
9	24-July-2017
10	24-August-2017
11	22-September-2017
12	24-October-2017
13	23-November-2017
14	20-December-2017
15	24-January-2018
16	21-February-2018
17	22-March-2018
18	23-April-2018

19	24-May-2018
20	22-June-2018
21	24-July-2018
22	24-August-2018
23	21-September-2018
24	24-October-2018
25	23-November-2018
26	18-December-2018
27	24-January-2019
28	21-February-2019
29	22-March-2019
30	23-April-2019
31	24-May-2019
32	21-June-2019
33	24-July-2019
34	23-August-2019
35	23-September-2019
36	Redemption Valuation Date

- (v) Index Correction Period : As set out in §25(a) above.
- (vi) Observation Dates: Not applicable.
- (vii) Observation Period: Not applicable.
- (viii) Specified Maximum Days of Disruption: As set out in § 25(a) above.
- (ix) Exchange(s): As set out in § 25(a) above.
- (x) Related Exchange(s): As set out in § 25(a) above.
- (xi) Exchange Business Day: As set out in § 25(a) above.
- (xii) Scheduled Trading Day: As set out in § 25(a) above.
- (xiii) Settlement Price: Not applicable.
- (xiv) Weighting: Not applicable.
- (xv) Additional provisions applicable to Custom Indices: Not applicable.
- (l) Share Linked Premium Amount Certificates: Not applicable.
- (m) ETI Linked Premium Amount Certificates: Not applicable.
- (n) Debt Linked Premium Amount Certificates: Not applicable.
- (o) Commodity Linked Premium Amount Certificates: Not applicable.
- (p) Inflation Index Linked Premium Amount Certificates: Not applicable.

(q)	Currency Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable.
(r)	Fund Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable.
(s)	Futures Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable.
(t)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable.
(u)	Instalment Certificates:	Not applicable.
(v)	Issuer Call Option:	Not applicable.
(w)	Holder Put Option:	Not applicable.
(x)	Automatic Early Redemption	Applicable.
(i)	Automatic Early Redemption Event:	Applicable Single Standard Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level
(ii)	Automatic Early Redemption Payout:	SPS Automatic Early Redemption Payout: NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate) AER Redemption Percentage means 100%
(iii)	Automatic Early Redemption Date(s):	31 October 2017 (i=1) and 31 October 2018 (i=2)
(iv)	Observation Price Source:	Not applicable
(v)	Underlying Reference Level	Not applicable SPS AER Valuation: Applicable SPS AER Value means the Underlying Reference Value; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price, Underlying Reference means as set out in item 25(a); Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; SPS Valuation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date; Strike Price Closing Value: Applicable Underlying Reference Strike Price means , in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; In respect of the Strike Date:

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

SPS Valuation Date means the Strike Date.

(vi)	Automatic Early Redemption Level:	100 per cent.
(vii)	Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable
(viii)	AER Exit Rate:	AER Rate AER Rate : $i \times 2\%$.
		“i” is a number from 1 to 2 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.
(ix)	Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s):	24 October 2017 (i=1) and 24 October 2018 (i=2)
(y)	Renouncement Notice Cut-off Time:	5.00 p.m. (Milan time)
(z)	Strike Date:	27 October 2016
(aa)	Strike Price:	Not applicable.
(bb)	Redemption Valuation Date:	The Exercise Date.
(cc)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(dd)	Observation Dates:	Not applicable.
(ee)	Observation Period:	Not applicable.
(ff)	Settlement Business Day:	Not applicable.
(gg)	Cut-off Date:	Not applicable.
(hh)	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:	Applicable.
(i)	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Republic of Italy.
(ii)	Offer Period	The period from, and including, 3 October 2016 until, and including, 27 October 2016, subject to any early closing or extension of the Offer Period, as indicated in Part B, item 6.
(iii)	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the	Not applicable. See “Placing and Underwriting” of Part B.

Conditions in it:

- (iv) General Consent: Not applicable.
- (v) Other Authorised Offeror Terms: 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:



By: ..Carlyne DERIEUX.. Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.) (the "Euro TLX") with effect from a date prior to the Issue Date.

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 Offer

Investors shall be aware of the fact that Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (the "Distributor"), belongs to the same Group as the Issuer, the BNP Paribas Group. In this respect, investors shall also be informed of the fact that the Distributor will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 0.90% of the issue amount. All placement fees will be paid out upfront. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an estimated maximum annual amount of 0.20% of the issue amount.

Investors must also consider that such fees and costs are not included in the price of the Securities on the secondary market and, therefore, if the Securities are sold on the secondary market, fees and costs embedded in the Issue Price will be deducted from the sale price.

Save as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*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 the Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Past and further performances of the Underlying Index are available on the dedicated website: www.stoxx.com and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: investimenti@bnpparibas.it

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

General 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.

Index Disclaimer

EURO STOXX 50® Index

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Securities or their performance.

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Securities or any other third parties.

Specifically,

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;
- The accuracy, timeliness, and completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The performance of the Securities generally.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;

Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data or generally in relation to the Securities, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing Agreement between BNP PARIBAS and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream Luxembourg

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The Issue Price (of which a maximum annual amount of 0.90% is represented by commissions payable to the Distributor). Moreover, investors

shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an estimated maximum annual amount of 0.20% of the issue amount.

Conditions to which the offer is subject:

The offer of the Securities is conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of EUR 50,000,000. The final amount that are issued on Issue Date will be listed on Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

The Offer Period may be closed early as determined by Issuer in its sole discretion and notified on or around such earlier date by publication on the following webpage investimenti.bnpparibas.it.

The Issuer reserves the right to extend the Offer Period. The Issuer will inform of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the following webpage investimenti.bnpparibas.it.

The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the following webpage investimenti.bnpparibas.it.

The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been asked to be subscribed for during the Offer Period.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Securities can be made in Italy through the Distributor. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributor.

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (filiali) of the Distributor from, and including, 3 October 2016 to, and including 27 October 2016, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

The Securities will also be distributed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the "Italian Financial Services Act") from and including 3 October 2016 to and including 20 October 2016, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of purchase by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Distributor of their withdrawal without payment of any charge or commission.

The Certificates will be also offered by Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. through recorded telephone orders. In this case, the investor may subscribe for the Certificates via the internet or the telephone, after being identified by the Distributor using his/her identification codes. As soon as the telephone call begins, the investor will be requested to declare, among other things, that he/she has received and read the offer documentation sent to him/her by the Distributor and the risk factors contained therein, and that he/she will provide all the information necessary to the continue with the order. The Distributor, during the telephone call, will summarise to the investor the details of the transaction and the investor will then confirm the correctness of such details and will give his/her consent to the subscription of the Certificates

The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Securities to potential investors.

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Applicants having no client relationship with the Distributor with whom the acceptance form is filed may be required to open a current account or to make a temporary non-interest bearing deposit of an amount equal to the counter-value of the Securities requested, calculated on the

	<p>basis of the Issue Price of the Securities. In the event that the Securities are not allotted or only partially allotted, the total amount paid as a temporary deposit, or any difference with the counter-value of the Securities allotted, will be repaid to the applicant without charge by the Issue Date.</p> <p>By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept said Conditions.</p> <p>Applications received by the Distributor prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<p>Minimum subscription amount per investor: EUR 100.</p> <p>Maximum subscription amount per investor: 500,000 * Notional Amount.</p> <p>The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.</p> <p>There are no pre-identified allotment criteria.</p>
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	<p>The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Distributor of the gross subscription moneys.</p> <p>The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication on the following webpage (investimenti.bnpparibas.it .) in each case on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>There are no pre-identified allotment criteria.</p> <p>The Distributor will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Distributor during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.</p> <p>In the event that during the Offer Period the requests exceed the number of Securities to be issued, the Issuer will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the offer or, (ii) early terminate the Offer Period and suspend the acceptance of further requests.</p>

Each investor will be notified by the Distributor of its allocation of Securities after the end of the Offer Period and in any event on or around the Issue Date.

No dealings in the Securities may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

For the Offer Price which includes the commissions payable to the Distributor see above "Offer Price".

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and after rates and a description of the main terms of their commitment:

None

7. **Placing and Underwriting**

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

The Distributor with the address set out below.

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):

BNP Paribas Securities Services, Milan Branch
Via Ansperto 5, 20123, Milano, Italy

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

The placement activity will be carried out by:

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Via V. Veneto, 119

00187 Rome, Italy.

(the "**Distributor**")

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable

8. **Yield (in the case of Certificates)**

Not applicable.

9. **Form of Renouncement Notice**

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Up to 500,000 EUR "Smart Investor Express" Certificates relating to the EURO STOXX® 50 Index
due 31 October 2019**

ISIN Code: XS1422241437

(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 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"> ● 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. ● 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. ● 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. ● 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.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable. See Section E.3 "Terms and conditions of the 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 with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	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 " BNPP Group ").
B.9	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.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.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		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
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim 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).	
	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	

Element	Title	
	December 2015.	
B.13	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.14	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.15	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.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent of the share capital of the Issuer.
B.17	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. 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.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the " Guarantee "). 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). 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).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/	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

Element	Title	
	country of incorporation	Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP'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 a 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 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 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>

Element	Title	
		<p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></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"> - 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; - regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total-loss absorbing capacity (TLAC) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems 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; - 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; - 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; - the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p><i>Cyber risk</i></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

Element	Title																																					
		employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").																																				
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	Selected historical key financial information:																																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (audited)</th> <th>31/12/2014*(audited)</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> <td>31/12/2015</td> <td>31/12/2014*</td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10.9%</td> <td>10.3%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2015 (audited)</td> <td>31/12/2014*(audited)</td> </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><i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i></p>			Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR				31/12/2015 (audited)	31/12/2014*(audited)	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*	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.9%	10.3%		31/12/2015 (audited)	31/12/2014*(audited)	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
Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR																																						
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014*(audited)																																				
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*																																				
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.9%	10.3%																																				
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014*(audited)																																				
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																																				
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR</th> </tr> <tr> <th></th> <th>1H16 (unaudited)</th> <th>1H15 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>22,166</td> <td>22,144</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(1,548)</td> <td>(1,947)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>4,374</td> <td>4,203</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30/06/2016</td> <td>31/12/2015</td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.1%</td> <td>10.9%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30/06/2016 (unaudited)</td> <td>31/12/2015 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,171,989</td> <td>1,994,193</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>693,304</td> <td>682,497</td> </tr> </tbody> </table>			Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR				1H16 (unaudited)	1H15 (unaudited)	Revenues	22,166	22,144	Cost of risk	(1,548)	(1,947)	Net income, Group share	4,374	4,203		30/06/2016	31/12/2015	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.1%	10.9%		30/06/2016 (unaudited)	31/12/2015 (audited)	Total consolidated balance sheet	2,171,989	1,994,193	Consolidated loans and receivables due from customers	693,304	682,497						
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR																																						
	1H16 (unaudited)	1H15 (unaudited)																																				
Revenues	22,166	22,144																																				
Cost of risk	(1,548)	(1,947)																																				
Net income, Group share	4,374	4,203																																				
	30/06/2016	31/12/2015																																				
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.1%	10.9%																																				
	30/06/2016 (unaudited)	31/12/2015 (audited)																																				
Total consolidated balance sheet	2,171,989	1,994,193																																				
Consolidated loans and receivables due from customers	693,304	682,497																																				

Element	Title							
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="350 294 773 342">Consolidated items due to customers</td> <td data-bbox="773 294 1089 342">725,596</td> <td data-bbox="1089 294 1408 342">700,309</td> </tr> <tr> <td data-bbox="350 342 773 390">Shareholders' equity (Group share)</td> <td data-bbox="773 342 1089 390">97,509</td> <td data-bbox="1089 342 1408 390">96,269</td> </tr> </table>	Consolidated items due to customers	725,596	700,309	Shareholders' equity (Group share)	97,509	96,269	
Consolidated items due to customers	725,596	700,309						
Shareholders' equity (Group share)	97,509	96,269						
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 4 August 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 30 June 2016.						
B.19/ B.14	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 (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), 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>BP²I 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 BP²I 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.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg 						

Element	Title	
		<p>Retail Banking (LRB);</p> <ul style="list-style-type: none"> • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	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 (" SFPI ") 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 and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long-term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), 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 & 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). 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.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE227AAN. The Tranche number is 1</p> <p>The ISIN is XS1422241437</p> <p>The Common Code is 142224143</p>

Element	Title	
		The Securities are cash settled Securities.
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, Hungary, 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>Status</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>Taxation</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 "Code") 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>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</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>Governing law</p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-</p>

Element	Title																																																																											
		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>Interest</p> <p>The Securities pay a premium amount from their issue date at a structured rate calculated by reference to the Underlying Reference.</p> <p>The premium amount payment (if any) will be made on :</p> <table border="1" data-bbox="743 640 1247 1747"> <thead> <tr> <th data-bbox="743 640 836 667">i</th> <th data-bbox="836 640 1247 667">Premium Amount Payment Date_i</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>30-November-2016</td></tr> <tr><td>2</td><td>30-December-2016</td></tr> <tr><td>3</td><td>31-January-2017</td></tr> <tr><td>4</td><td>28-February-2017</td></tr> <tr><td>5</td><td>31-March-2017</td></tr> <tr><td>6</td><td>28-April-2017</td></tr> <tr><td>7</td><td>31-May-2017</td></tr> <tr><td>8</td><td>30-June-2017</td></tr> <tr><td>9</td><td>31-July-2017</td></tr> <tr><td>10</td><td>31-August-2017</td></tr> <tr><td>11</td><td>29-September-2017</td></tr> <tr><td>12</td><td>31-October-2017</td></tr> <tr><td>13</td><td>30-November-2017</td></tr> <tr><td>14</td><td>29-December-2017</td></tr> <tr><td>15</td><td>31-January-2018</td></tr> <tr><td>16</td><td>28-February-2018</td></tr> <tr><td>17</td><td>29-March-2018</td></tr> <tr><td>18</td><td>30-April-2018</td></tr> <tr><td>19</td><td>31-May-2018</td></tr> <tr><td>20</td><td>29-June-2018</td></tr> <tr><td>21</td><td>31-July-2018</td></tr> <tr><td>22</td><td>31-August-2018</td></tr> <tr><td>23</td><td>28-September-2018</td></tr> <tr><td>24</td><td>31-October-2018</td></tr> <tr><td>25</td><td>30-November-2018</td></tr> <tr><td>26</td><td>28-December-2018</td></tr> <tr><td>27</td><td>31-January-2019</td></tr> <tr><td>28</td><td>28-February-2019</td></tr> <tr><td>29</td><td>29-March-2019</td></tr> <tr><td>30</td><td>30-April-2019</td></tr> <tr><td>31</td><td>31-May-2019</td></tr> <tr><td>32</td><td>28-June-2019</td></tr> <tr><td>33</td><td>31-July-2019</td></tr> <tr><td>34</td><td>30-August-2019</td></tr> <tr><td>35</td><td>30-September-2019</td></tr> <tr><td>36</td><td>31 October 2019</td></tr> </tbody> </table> <p>Where:</p> <p>The Premium Amount Rate is calculated as set out below:</p> <p>Sum Coupon applicable</p>	i	Premium Amount Payment Date _i	1	30-November-2016	2	30-December-2016	3	31-January-2017	4	28-February-2017	5	31-March-2017	6	28-April-2017	7	31-May-2017	8	30-June-2017	9	31-July-2017	10	31-August-2017	11	29-September-2017	12	31-October-2017	13	30-November-2017	14	29-December-2017	15	31-January-2018	16	28-February-2018	17	29-March-2018	18	30-April-2018	19	31-May-2018	20	29-June-2018	21	31-July-2018	22	31-August-2018	23	28-September-2018	24	31-October-2018	25	30-November-2018	26	28-December-2018	27	31-January-2019	28	28-February-2019	29	29-March-2019	30	30-April-2019	31	31-May-2019	32	28-June-2019	33	31-July-2019	34	30-August-2019	35	30-September-2019	36	31 October 2019
i	Premium Amount Payment Date _i																																																																											
1	30-November-2016																																																																											
2	30-December-2016																																																																											
3	31-January-2017																																																																											
4	28-February-2017																																																																											
5	31-March-2017																																																																											
6	28-April-2017																																																																											
7	31-May-2017																																																																											
8	30-June-2017																																																																											
9	31-July-2017																																																																											
10	31-August-2017																																																																											
11	29-September-2017																																																																											
12	31-October-2017																																																																											
13	30-November-2017																																																																											
14	29-December-2017																																																																											
15	31-January-2018																																																																											
16	28-February-2018																																																																											
17	29-March-2018																																																																											
18	30-April-2018																																																																											
19	31-May-2018																																																																											
20	29-June-2018																																																																											
21	31-July-2018																																																																											
22	31-August-2018																																																																											
23	28-September-2018																																																																											
24	31-October-2018																																																																											
25	30-November-2018																																																																											
26	28-December-2018																																																																											
27	31-January-2019																																																																											
28	28-February-2019																																																																											
29	29-March-2019																																																																											
30	30-April-2019																																																																											
31	31-May-2019																																																																											
32	28-June-2019																																																																											
33	31-July-2019																																																																											
34	30-August-2019																																																																											
35	30-September-2019																																																																											
36	31 October 2019																																																																											

Element	Title																															
		$\sum_{a=1}^A (CW_a(i) \times \text{Additional Coupon}_a(i))$ <p>Where:</p> <p>A means 2;</p> <p>i= 1 to 36 means the relevant SPS Coupon Valuation Date</p> <p>Additional Coupon [1] means Digital Coupon</p> <p>Digital Coupon is applicable;</p> <p>(i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :</p> <p style="padding-left: 40px;">Rate_(i) ; or</p> <p>(ii) If the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :</p> <p style="padding-left: 40px;">Zero.</p> <p>Where:</p> <p>CW1 means 1;</p> <p>Barrier Level means 90%</p> <p>Rate(i) means 1%/12</p> <p>Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Period is equal to or greater than the Barrier Level;</p> <p>SPS Coupon Valuation Period means the period from, and excluding, the Strike Date to, and including, the last Premium Amount Valuation Date for the relevant Premium Amount Payment Date.</p> <p>SPS Coupon Valuation Date(i) means the relevant Settlement Price Date;</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date;</p> <p>Valuation Date means the Premium Amount Valuation Date;</p> <p>Premium Amount Valuation Date means all Scheduled Trading Days from Strike Date until:</p> <table border="1" data-bbox="743 1503 1243 1955"> <thead> <tr> <th data-bbox="743 1503 834 1535">i</th> <th data-bbox="834 1503 1243 1535"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td data-bbox="743 1535 834 1566">1</td><td data-bbox="834 1535 1243 1566">23-November-2016</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1566 834 1598">2</td><td data-bbox="834 1566 1243 1598">22-December-2016</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1598 834 1629">3</td><td data-bbox="834 1598 1243 1629">24-January-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1629 834 1661">4</td><td data-bbox="834 1629 1243 1661">21-February-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1661 834 1692">5</td><td data-bbox="834 1661 1243 1692">24-March-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1692 834 1724">6</td><td data-bbox="834 1692 1243 1724">21-April-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1724 834 1755">7</td><td data-bbox="834 1724 1243 1755">24-May-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1755 834 1787">8</td><td data-bbox="834 1755 1243 1787">23-June-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1787 834 1818">9</td><td data-bbox="834 1787 1243 1818">24-July-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1818 834 1850">10</td><td data-bbox="834 1818 1243 1850">24-August-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1850 834 1881">11</td><td data-bbox="834 1850 1243 1881">22-September-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1881 834 1913">12</td><td data-bbox="834 1881 1243 1913">24-October-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1913 834 1944">13</td><td data-bbox="834 1913 1243 1944">23-November-2017</td></tr> <tr><td data-bbox="743 1944 834 1955">14</td><td data-bbox="834 1944 1243 1955">20-December-2017</td></tr> </tbody> </table>	i		1	23-November-2016	2	22-December-2016	3	24-January-2017	4	21-February-2017	5	24-March-2017	6	21-April-2017	7	24-May-2017	8	23-June-2017	9	24-July-2017	10	24-August-2017	11	22-September-2017	12	24-October-2017	13	23-November-2017	14	20-December-2017
i																																
1	23-November-2016																															
2	22-December-2016																															
3	24-January-2017																															
4	21-February-2017																															
5	24-March-2017																															
6	21-April-2017																															
7	24-May-2017																															
8	23-June-2017																															
9	24-July-2017																															
10	24-August-2017																															
11	22-September-2017																															
12	24-October-2017																															
13	23-November-2017																															
14	20-December-2017																															

Element	Title																																													
		<table border="1" data-bbox="743 296 1243 953"> <tr><td>15</td><td>24-January-2018</td></tr> <tr><td>16</td><td>21-February-2018</td></tr> <tr><td>17</td><td>22-March-2018</td></tr> <tr><td>18</td><td>23-April-2018</td></tr> <tr><td>19</td><td>24-May-2018</td></tr> <tr><td>20</td><td>22-June-2018</td></tr> <tr><td>21</td><td>24-July-2018</td></tr> <tr><td>22</td><td>24-August-2018</td></tr> <tr><td>23</td><td>21-September-2018</td></tr> <tr><td>24</td><td>24-October-2018</td></tr> <tr><td>25</td><td>23-November-2018</td></tr> <tr><td>26</td><td>18-December-2018</td></tr> <tr><td>27</td><td>24-January-2019</td></tr> <tr><td>28</td><td>21-February-2019</td></tr> <tr><td>29</td><td>22-March-2019</td></tr> <tr><td>30</td><td>23-April-2019</td></tr> <tr><td>31</td><td>24-May-2019</td></tr> <tr><td>32</td><td>21-June-2019</td></tr> <tr><td>33</td><td>24-July-2019</td></tr> <tr><td>34</td><td>23-August-2019</td></tr> <tr><td>35</td><td>23-September-2019</td></tr> <tr><td>36</td><td>24-October-2019</td></tr> </table> <p data-bbox="565 972 1235 995">DC Barrier Value means the Lowest Underlying Reference Value</p> <p data-bbox="565 1016 1425 1100">Lowest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;</p> <p data-bbox="565 1121 1425 1236">Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p> <p data-bbox="565 1257 1089 1281">Underlying Reference is as set out in Element C.20</p> <p data-bbox="565 1302 1425 1356">Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p data-bbox="565 1377 1187 1400">SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date;</p> <p data-bbox="565 1421 1219 1444">SPS Valuation Period means the SPS Coupon Valuation Period;</p> <p data-bbox="565 1465 1425 1549">Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p data-bbox="565 1570 854 1593"><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p data-bbox="565 1614 1425 1669">Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of the SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p data-bbox="565 1690 634 1713">where:</p> <p data-bbox="565 1734 1003 1757">SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> <p data-bbox="565 1778 935 1801">Strike Date means 27 October 2016;</p> <p data-bbox="565 1866 1029 1890">Additional Coupon [2] means Digital coupon</p> <p data-bbox="565 1911 865 1934">Digital Coupon is applicable;</p>	15	24-January-2018	16	21-February-2018	17	22-March-2018	18	23-April-2018	19	24-May-2018	20	22-June-2018	21	24-July-2018	22	24-August-2018	23	21-September-2018	24	24-October-2018	25	23-November-2018	26	18-December-2018	27	24-January-2019	28	21-February-2019	29	22-March-2019	30	23-April-2019	31	24-May-2019	32	21-June-2019	33	24-July-2019	34	23-August-2019	35	23-September-2019	36	24-October-2019
15	24-January-2018																																													
16	21-February-2018																																													
17	22-March-2018																																													
18	23-April-2018																																													
19	24-May-2018																																													
20	22-June-2018																																													
21	24-July-2018																																													
22	24-August-2018																																													
23	21-September-2018																																													
24	24-October-2018																																													
25	23-November-2018																																													
26	18-December-2018																																													
27	24-January-2019																																													
28	21-February-2019																																													
29	22-March-2019																																													
30	23-April-2019																																													
31	24-May-2019																																													
32	21-June-2019																																													
33	24-July-2019																																													
34	23-August-2019																																													
35	23-September-2019																																													
36	24-October-2019																																													

Element	Title																																																							
		<p>(i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :</p> <p style="padding-left: 40px;">Rate_(i) ; or</p> <p>(ii) If the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i) :</p> <p style="padding-left: 40px;">Zero.</p> <p>Where:</p> <p>CW2 means 1;</p> <p>Barrier Level means 80.00%</p> <p>Rate(i) means 1%/12</p> <p>Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Period is equal to or greater than the Barrier Level;</p> <p>SPS Coupon Valuation Period means the period from, and excluding, the Strike Date to, and including, the last Premium Amount Valuation Date for the relevant Premium Amount Payment Date.</p> <p>SPS Coupon Valuation Date(i) means the relevant Settlement Price Date;</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date;</p> <p>Valuation Date means the Premium Amount Valuation Date;</p> <p>Premium Amount Valuation Date means all Scheduled Trading Days from Strike Date until:</p> <table border="1" data-bbox="743 1140 1243 1948"> <thead> <tr> <th data-bbox="743 1140 836 1171">i</th> <th data-bbox="836 1140 1243 1171"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>23-November-2016</td></tr> <tr><td>2</td><td>22-December-2016</td></tr> <tr><td>3</td><td>24-January-2017</td></tr> <tr><td>4</td><td>21-February-2017</td></tr> <tr><td>5</td><td>24-March-2017</td></tr> <tr><td>6</td><td>21-April-2017</td></tr> <tr><td>7</td><td>24-May-2017</td></tr> <tr><td>8</td><td>23-June-2017</td></tr> <tr><td>9</td><td>24-July-2017</td></tr> <tr><td>10</td><td>24-August-2017</td></tr> <tr><td>11</td><td>22-September-2017</td></tr> <tr><td>12</td><td>24-October-2017</td></tr> <tr><td>13</td><td>23-November-2017</td></tr> <tr><td>14</td><td>20-December-2017</td></tr> <tr><td>15</td><td>24-January-2018</td></tr> <tr><td>16</td><td>21-February-2018</td></tr> <tr><td>17</td><td>22-March-2018</td></tr> <tr><td>18</td><td>23-April-2018</td></tr> <tr><td>19</td><td>24-May-2018</td></tr> <tr><td>20</td><td>22-June-2018</td></tr> <tr><td>21</td><td>24-July-2018</td></tr> <tr><td>22</td><td>24-August-2018</td></tr> <tr><td>23</td><td>21-September-2018</td></tr> <tr><td>24</td><td>24-October-2018</td></tr> <tr><td>25</td><td>23-November-2018</td></tr> <tr><td>26</td><td>18-December-2018</td></tr> </tbody> </table>	i		1	23-November-2016	2	22-December-2016	3	24-January-2017	4	21-February-2017	5	24-March-2017	6	21-April-2017	7	24-May-2017	8	23-June-2017	9	24-July-2017	10	24-August-2017	11	22-September-2017	12	24-October-2017	13	23-November-2017	14	20-December-2017	15	24-January-2018	16	21-February-2018	17	22-March-2018	18	23-April-2018	19	24-May-2018	20	22-June-2018	21	24-July-2018	22	24-August-2018	23	21-September-2018	24	24-October-2018	25	23-November-2018	26	18-December-2018
i																																																								
1	23-November-2016																																																							
2	22-December-2016																																																							
3	24-January-2017																																																							
4	21-February-2017																																																							
5	24-March-2017																																																							
6	21-April-2017																																																							
7	24-May-2017																																																							
8	23-June-2017																																																							
9	24-July-2017																																																							
10	24-August-2017																																																							
11	22-September-2017																																																							
12	24-October-2017																																																							
13	23-November-2017																																																							
14	20-December-2017																																																							
15	24-January-2018																																																							
16	21-February-2018																																																							
17	22-March-2018																																																							
18	23-April-2018																																																							
19	24-May-2018																																																							
20	22-June-2018																																																							
21	24-July-2018																																																							
22	24-August-2018																																																							
23	21-September-2018																																																							
24	24-October-2018																																																							
25	23-November-2018																																																							
26	18-December-2018																																																							

Element	Title																					
		<table border="1" data-bbox="743 296 1243 594"> <tr><td>27</td><td>24-January-2019</td></tr> <tr><td>28</td><td>21-February-2019</td></tr> <tr><td>29</td><td>22-March-2019</td></tr> <tr><td>30</td><td>23-April-2019</td></tr> <tr><td>31</td><td>24-May-2019</td></tr> <tr><td>32</td><td>21-June-2019</td></tr> <tr><td>33</td><td>24-July-2019</td></tr> <tr><td>34</td><td>23-August-2019</td></tr> <tr><td>35</td><td>23-September-2019</td></tr> <tr><td>36</td><td>24-October-2019</td></tr> </table> <p data-bbox="565 657 1235 684">DC Barrier Value means the Lowest Underlying Reference Value</p> <p data-bbox="565 701 1425 787">Lowest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;</p> <p data-bbox="565 806 1425 924">Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p> <p data-bbox="565 940 1089 968">Underlying Reference is as set out in Element C.20</p> <p data-bbox="565 984 1425 1043">Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p data-bbox="565 1060 1190 1087">SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date;</p> <p data-bbox="565 1104 1222 1131">SPS Valuation Period means the SPS Coupon Valuation Period;</p> <p data-bbox="565 1148 987 1176">Strike Price Closing Value is applicable:</p> <p data-bbox="565 1192 1425 1278">Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p data-bbox="565 1295 855 1323"><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p data-bbox="565 1339 1425 1398">Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of the SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p data-bbox="565 1415 634 1442">where:</p> <p data-bbox="565 1459 1006 1486">SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> <p data-bbox="565 1503 937 1530">Strike Date means 27 October 2016;</p> <p data-bbox="565 1547 1425 1606">Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p data-bbox="565 1671 688 1698">Redemption</p> <p data-bbox="565 1715 1425 1774">Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in Element C.18.</p> <p data-bbox="565 1791 1425 1938">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</p>	27	24-January-2019	28	21-February-2019	29	22-March-2019	30	23-April-2019	31	24-May-2019	32	21-June-2019	33	24-July-2019	34	23-August-2019	35	23-September-2019	36	24-October-2019
27	24-January-2019																					
28	21-February-2019																					
29	22-March-2019																					
30	23-April-2019																					
31	24-May-2019																					
32	21-June-2019																					
33	24-July-2019																					
34	23-August-2019																					
35	23-September-2019																					
36	24-October-2019																					

Element	Title	
		<p>will be the fair market value of each Security.</p> <p>Representative of Holders</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 is expected to be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.).
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable in respect of premium amount and amount payable on redemption are calculated by reference to the EURO STOXX 50® Index (Reuters Code: .SX5E/ ISIN : EU0009658145) (the “Underlying Reference”).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is 24 October 2019 and the Exercise Settlement Date is 31 October 2019.
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>See Element C.9 above for information on premium amounts.</p> <p>Final Redemption</p> <p>The Certificates will be automatically exercised on the Exercise Date. Upon automatic exercise each Certificate entitles the Holder to receive on the Exercise Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Sum Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return calculation is the weighted sum of returns determined using different payout formulae. There is no capital protection.</p> <p>NA x Sum Securities</p> <p>NA means EUR 100</p> <p>Sum Securities:</p> $\text{ConstantPercentage1} + \sum_{a=1}^A PW_a \prod_{b=1}^B ((\text{AdditionalFinalPayout}]_{a,b})$ <p>Where</p> <p>Constant Percentage 1 means 0%</p> <p>A means 6</p>

Element	Title	
		<p>B means 1</p> <p>Additional Final Payout (with a=1 and b=1) means Vanilla Call Securities</p> <p>Vanilla Call Securities means Constant Percentage 1 + Gearing*Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)</p> <p><u>With:</u></p> <p>Constant Percentage 1: 0%</p> <p>Gearing: 50 %</p> <p>Strike Percentage: 0%</p> <p>Floor Percentage : 0%</p> <p>Final Redemption Value: Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value: means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 October 2019.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 27 Octobre 2016;</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW1) means 1</p> <p>Additional Final Payout (with a =2 and b= 1) means Knock-in Vanilla Call Securities</p> <p>Knock-in Vanilla Call Securities</p> <p>A) If a Knock-in Event has occurred</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)</p> <p>B) If no Knock-in Event has occurred</p> <p>Constant Percentage 2</p>

Element	Title	
		<p><u>With:</u></p> <p>Constant Percentage 1: 0%</p> <p>Gearing: 27.7778 %</p> <p>Strike Percentage: 0%</p> <p>Floor Percentage: 0%</p> <p>Constant Percentage 2: 25%</p> <p>Final Redemption Value: Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value: means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 Octobre 2019</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 27 October 2016;</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW2) means 1</p> <p>Additional Final Payout (with a =3 and b= 1) means Knock-in Vanilla Call Securities</p> <p>Knock-in Vanilla Call Securities</p> <p>A) If a Knock-in Event has occurred</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)</p> <p>B) If no Knock-in Event has occurred</p> <p>Constant Percentage 2</p> <p><u>With:</u></p> <p>Constant Percentage 1: 0%</p> <p>Gearing: 31.2500 %</p> <p>Strike Percentage: 0%</p>

Element	Title	
		<p>Floor Percentage : 0%</p> <p>Constant Percentage 2: 25%</p> <p>Final Redemption Value : Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 October 2019</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 27 October 2016;</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW3) means 1</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Additional Final Payout (with a =4 and b= 1) means SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>A) If no Knock-in Event has occurred Constant Percentage 1</p> <p>B) If a Knock-in Event has occurred Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)</p> <p><u>With:</u></p> <p>Constant Percentage 1: 0%</p> <p>Constant Percentage 2: 0%</p> <p>Option means Put</p> <p>Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)</p> <p>Gearing: 50 %</p>

Element	Title	
		<p>Strike Percentage: 100%</p> <p>Final Redemption Value : Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 October 2019</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 27 October 2016;</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW4) means 1</p> <p>Additional Final Payout (with a =5 and b= 1) means SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>A) If no Knock-in Event has occurred Constant Percentage 1</p> <p>B) If a Knock-in Event has occurred Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)</p> <p><u>With:</u></p> <p>Constant Percentage 1: 0%</p> <p>Constant Percentage 2: 0%</p> <p>Option means Put</p> <p>Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)</p> <p>Gearing: 27.7778 %</p> <p>Strike Percentage: 90%</p> <p>Final Redemption Value : Underlying Reference Value</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 October 2019</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 27 October 2016;</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW5) means 1</p> <p>Additional Final Payout (with a =6 and b= 1) means SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>A) If no Knock-in Event has occurred Constant Percentage 1</p> <p>B) If a Knock-in Event has occurred Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)</p> <p><u>With:</u></p> <p>Constant Percentage 1: 0%</p> <p>Constant Percentage 2: 0%</p> <p>Option means Put</p> <p>Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)</p> <p>Gearing: 31.2500 %</p> <p>Strike Percentage: 80%</p> <p>Final Redemption Value : Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the</p>

Element	Title	
		<p>relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 October 2019</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 27 October 2016;</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW6) means 1</p> <p><u>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</u></p> <p>Knock-in Event: Applicable</p> <p>Knock-in Event means that :</p> <p>With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1)</p> <p>the Knock-in Value is greater than or equal to the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>With respect to Additional Final Payout (3,1) Additional Final Payout (2,1)</p> <p>the Knock-in Value is less than the Knock-in Level in respect of the Knock-in Determination Period.</p> <p>With respect to Additional Final Payout (3,1) and Additional Final Payout (2,1)</p> <p>Knock-in Value means the means the Lowest Underlying Reference Value;</p> <p>Lowest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20;</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Period means the period from, and excluding, the Strike Date to, and including, the Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Valuation Date means each Knock-in Determination Day ;</p> <p>Knock-in Determination Period means the period from, and excluding, the Knock-in Period Beginning Date to, and including, the Knock-in Period Ending Date</p> <p>Knock-in Determination Day(s) means each Scheduled Trading Day within the Knock-in Determination Period;</p> <p>Knock-in Period Beginning Date means the Strike Date</p> <p>Knock-in Period Ending Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Strike Date means 27 October 2016;</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 October 2019</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where :</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> <p>Strike Date means 27 October 2016 ;</p> <p>With respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1)</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date means 24 October 2019</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where :</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> <p>Strike Date means 27 October 2016 ;</p> <p>Knock-in Level in respect to Additional Final Payout (6,1), Additional Final Payout (5,1) and Additional Final Payout (4,1) means:65%</p> <p>Knock-in Level in respect to Additional Final Payout (3,1) means:80%</p> <p>Knock-in Level in respect to Additional Final Payout (2,1) means:90%</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></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 on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>The "SPS Automatic Early Redemption Payout" is:</p> $NA \times (100\% + \text{AER Exit Rate})$ <p>NA means EUR 100;</p> <p>AER Exit Rate means the AER Rate.</p> <p>AER Rate means $i \times 2\%$</p> <p>"i" is a number from 1 to 2 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p>Automatic Early Redemption Event means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>Automatic Early Redemption Dates means 31 October 2017 (i=1) and 31 October 2018 (i=2)</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Dates means 24 October 2017 (i=1) and 24 October 2018 (i=2)</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100%</p> <p>SPS AER Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference is as set out in item C.20 below;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date;</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date;</p> <p>Strike Date means 27 October 2016 ;</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day</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>
C.19	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
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.15 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website www.stoxx.com

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><u>Guarantor</u></p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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; (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

Element	Title	
		<p>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"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <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> <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</p>

Element	Title	
		<p>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 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; and</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</p>

Element	Title	
		<p>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> <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 realize 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</p>

Element	Title	
		<p>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>Issuer</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> <p>Dependency Risk</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>Market Risk</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>Credit Risks</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 <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p>Liquidity Risk</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	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

Element	Title	
		<p>perform its obligations under the Guarantor, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -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, <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment. <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -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, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) 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, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, - the Securities may redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, -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, <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, 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),

Element	Title	
		<p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>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:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities,</p> <p>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>Sum Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and is calculated based on the weighted sum of returns determined using different payout formulae.</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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Republic of Italy from, and including 3 October 2016 until, and including, 27 October 2016, subject to any early closing or extension of the offer period.</p> <p>The issue price of the Securities is EUR 100</p>
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, and save for the fact that Banca Nazionale del Lavoro S.p.A, will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 0.90% of the issue proceeds, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an</p>

Element	Title	
		interest material to the offer, including conflicting interests. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an estimated maximum annual amount of 0.20% of the issue amount.
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"> • 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 modifiche, 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. • 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. • 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. • 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.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	Non applicabile. Si veda Sezione E.3 "Termini e condizioni dell'offerta".

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 di costituzione	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..															
B.4b	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.5	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 " Gruppo BNPP ").															
B.9	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.10	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.12	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:</p> <p>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: center;">31/12/2015 (certificati)</th> <th style="width: 25%; text-align: center;">31/12/2014 (certificati)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</td> <td style="text-align: center;">315.558</td> <td style="text-align: center;">432.263</td> </tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td> <td style="text-align: center;">19.786</td> <td style="text-align: center;">29.043</td> </tr> <tr> <td>Totale bilancio</td> <td style="text-align: center;">43.042.575.328</td> <td style="text-align: center;">64.804.833.465</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto (quota del Gruppo)</td> <td style="text-align: center;">464.992</td> <td style="text-align: center;">445.206</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2015 (certificati)	31/12/2014 (certificati)	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
	31/12/2015 (certificati)	31/12/2014 (certificati)															
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															
	<p><i>Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</i></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo</p>																

	<p>finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2015 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2015.</p>	
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile, in quanto alla data del 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.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>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.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p>
B.15	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.
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V.
B.17	Rating	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Ai Titoli non è stato assegnato un 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.18	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("BNPP" o il "Garante"), ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese sottoscritto dal Garante in data o circa in data 10 giugno 2016 (la "Garanzia").</p> <p>Nell'eventualità di un <i>bail-in</i> 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 <i>bail-in</i> di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al <i>bail-in</i>).</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia sono 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.19	Informazioni sui Garanti	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del	BNP Paribas

	Garante	
B.19/ B.2	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.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	<p>Contesto macroeconomico.</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 FMI¹ prevede un progressivo recupero delle attività economiche mondiali, ma in un quadro di crescita modesta a medio termine nei paesi sviluppati ed emergenti.</p> <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</p>

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

		<p>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><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</i></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: - 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;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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; - il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014; - la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i 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; - 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 intermediaria distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi; - 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; - 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
--	--	--

		<p>informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati.</p> <p>Rischi informatici</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.19/B.5	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 dispone più di 189.000 dipendenti, inclusi quasi 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il “Gruppo BNPP”).																											
B.19/B.9	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 al Garante.																											
B.19/B.10	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.19/B.12	<p>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (certificati)</th> <th>31/12/2014* (certificati)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</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>Reddito netto, quota del Gruppo</td> <td>6.694</td> <td>157</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2015</td> <td>31/12/2014*</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10,9%</td> <td>10,3%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2015 (certificati)</td> <td>31/12/2014* (certificati)</td> </tr> <tr> <td>Totale bilancio consolidato</td> <td>1.994.193</td> <td>2.077.758</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti</td> <td>682.497</td> <td>657.403</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)	Ricavi	42.938	39.168	Cost of risk	(3.797)	(3.705)	Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157		31/12/2015	31/12/2014*	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,9%	10,3%		31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)	Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.758	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	682.497	657.403
	31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)																											
Ricavi	42.938	39.168																											
Cost of risk	(3.797)	(3.705)																											
Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157																											
	31/12/2015	31/12/2014*																											
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,9%	10,3%																											
	31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)																											
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.			
Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 - In milioni di EUR			
		1S16 (non certificati)	1S15 (non certificati)
	Ricavi	22.166	22.144
	Costo del rischio	(1.548)	(1.947)
	Reddito netto, quota del Gruppo	4.374	4.203
		30/06/2016	31/12/2015
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,10%	10,90%
		30/06/2016 (non certificati)	31/12/2015 (certificati)
	Totale bilancio consolidato	2.171.989	1.994.193
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	693.304	682.497
	Voci consolidate dovute ai clienti	725.596	700.309
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	97.509	96.269
Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali			
Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale).			
Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP dal 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio sottoposto a revisione).			
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Al 4 agosto 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.19/ B.14	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" (BP2I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP2I 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	

		<p>2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP²I 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 BP²I 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.19/ B.15	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), • l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg • Retail Banking (LRB); <ul style="list-style-type: none"> • Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	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 ("SFPI"), una société anonyme 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>
B.19/ B.17	Rating	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France</p>

		<p>S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited); i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) e 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 certificates (i“<i>Certificates</i>”) e sono emessi in Serie.</p> <p>Il Numero di Serie dei Titoli è CE227AAN. Il numero della Tranche è 1.</p> <p>Il codice ISIN è XS1422241437</p> <p>Il <i>Common Code</i> è 142224143</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro (EURO).
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 Ungheria, 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>Status</p> <p>I Titoli sono 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>Tassazione</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 "Codice") 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 approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p>
		Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)

Elemento	Titolo																																					
		I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.																																				
		Eventi di Inadempimento I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.																																				
		Assemblee 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.																																				
		Legge applicabile I Titoli, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli saranno regolati e interpretati ai sensi del diritto inglese.																																				
C.9	Interessi/ Rimborso	<p>Interessi</p> <p>I Titoli danno diritto a un importo premio dalla data di emissione ad un tasso strutturato determinato con riferimento al Sottostante di Riferimento.</p> <p>Il pagamento dell'importo premio (ove dovuto) sarà effettuato il:</p> <table border="1" data-bbox="743 1020 1247 1848"> <thead> <tr> <th>i</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>30-novembre-2016</td></tr> <tr><td>2</td><td>30-dicembre-2016</td></tr> <tr><td>3</td><td>31-gennaio-2017</td></tr> <tr><td>4</td><td>28-febbraio-2017</td></tr> <tr><td>5</td><td>31-marzo-2017</td></tr> <tr><td>6</td><td>28-aprile-2017</td></tr> <tr><td>7</td><td>31-maggio-2017</td></tr> <tr><td>8</td><td>30-giugno-2017</td></tr> <tr><td>9</td><td>31-luglio-2017</td></tr> <tr><td>10</td><td>31-agosto-2017</td></tr> <tr><td>11</td><td>29-settembre-2017</td></tr> <tr><td>12</td><td>31-ottobre-2017</td></tr> <tr><td>13</td><td>30-novembre-2017</td></tr> <tr><td>14</td><td>29-dicembre-2017</td></tr> <tr><td>15</td><td>31-gennaio-2018</td></tr> <tr><td>16</td><td>28-febbraio-2018</td></tr> <tr><td>17</td><td>29-marzo-2018</td></tr> </tbody> </table>	i		1	30-novembre-2016	2	30-dicembre-2016	3	31-gennaio-2017	4	28-febbraio-2017	5	31-marzo-2017	6	28-aprile-2017	7	31-maggio-2017	8	30-giugno-2017	9	31-luglio-2017	10	31-agosto-2017	11	29-settembre-2017	12	31-ottobre-2017	13	30-novembre-2017	14	29-dicembre-2017	15	31-gennaio-2018	16	28-febbraio-2018	17	29-marzo-2018
i																																						
1	30-novembre-2016																																					
2	30-dicembre-2016																																					
3	31-gennaio-2017																																					
4	28-febbraio-2017																																					
5	31-marzo-2017																																					
6	28-aprile-2017																																					
7	31-maggio-2017																																					
8	30-giugno-2017																																					
9	31-luglio-2017																																					
10	31-agosto-2017																																					
11	29-settembre-2017																																					
12	31-ottobre-2017																																					
13	30-novembre-2017																																					
14	29-dicembre-2017																																					
15	31-gennaio-2018																																					
16	28-febbraio-2018																																					
17	29-marzo-2018																																					

Elemento	Titolo																																							
		<table border="1"> <tr><td>18</td><td>30-aprile-2018</td></tr> <tr><td>19</td><td>31-maggio-2018</td></tr> <tr><td>20</td><td>29-giugno-2018</td></tr> <tr><td>21</td><td>31-luglio-2018</td></tr> <tr><td>22</td><td>31-agosto-2018</td></tr> <tr><td>23</td><td>28-settembre-2018</td></tr> <tr><td>24</td><td>31-ottobre-2018</td></tr> <tr><td>25</td><td>30-novembre-2018</td></tr> <tr><td>26</td><td>28-dicembre-2018</td></tr> <tr><td>27</td><td>31-gennaio-2019</td></tr> <tr><td>28</td><td>28-febbraio-2019</td></tr> <tr><td>29</td><td>29-marzo-2019</td></tr> <tr><td>30</td><td>30-aprile-2019</td></tr> <tr><td>31</td><td>31-maggio-2019</td></tr> <tr><td>32</td><td>28-giugno-2019</td></tr> <tr><td>33</td><td>31-luglio-2019</td></tr> <tr><td>34</td><td>30-agosto-2019</td></tr> <tr><td>35</td><td>30-settembre-2019</td></tr> <tr><td>36</td><td>31 ottobre 2019</td></tr> </table> <p>Il Tasso dell'Importo Premio è calcolato come precisato qui sotto:</p> <p>Coupon Sommatoria applicabile</p> $\sum_{a=1}^A (CW_a(i) \times \text{CouponAddizionale}_a(i))$ <p>A indica 2</p> <p>i indica da 1 a 36 la Data di Valutazione del Coupon SPS;</p> <p>Coupon Addizionale [1] indica Coupon Digitale</p> <p>Coupon Digitale applicabile:</p> <p>(i) Se si verifica la Condizione per il <i>Coupon Digitale</i> con riferimento alla $\text{Data}_{(i)}$ di Valutazione del <i>Coupon SPS</i>:</p> <p>Tasso_(i); ovvero</p> <p>(ii) se non si verifica la Condizione per il <i>Coupon Digitale</i> con riferimento alla $\text{Data}_{(i)}$ di Valutazione del <i>Coupon SPS</i>:</p> <p>zero,</p> <p><u>dove:</u></p>	18	30-aprile-2018	19	31-maggio-2018	20	29-giugno-2018	21	31-luglio-2018	22	31-agosto-2018	23	28-settembre-2018	24	31-ottobre-2018	25	30-novembre-2018	26	28-dicembre-2018	27	31-gennaio-2019	28	28-febbraio-2019	29	29-marzo-2019	30	30-aprile-2019	31	31-maggio-2019	32	28-giugno-2019	33	31-luglio-2019	34	30-agosto-2019	35	30-settembre-2019	36	31 ottobre 2019
18	30-aprile-2018																																							
19	31-maggio-2018																																							
20	29-giugno-2018																																							
21	31-luglio-2018																																							
22	31-agosto-2018																																							
23	28-settembre-2018																																							
24	31-ottobre-2018																																							
25	30-novembre-2018																																							
26	28-dicembre-2018																																							
27	31-gennaio-2019																																							
28	28-febbraio-2019																																							
29	29-marzo-2019																																							
30	30-aprile-2019																																							
31	31-maggio-2019																																							
32	28-giugno-2019																																							
33	31-luglio-2019																																							
34	30-agosto-2019																																							
35	30-settembre-2019																																							
36	31 ottobre 2019																																							

Elemento	Titolo																																													
		<p>CW1 indica 1</p> <p>Livello di Barriera indica il 90 per cento;</p> <p>Tasso(i) indica 1%/12.</p> <p>Condizione per il Coupon Digitale indica che il Valore della Barriera per il Coupon Digitale alla relativa Data di Valutazione del <i>Coupon SPS</i> è pari o superiore al Livello di Barriera;</p> <p>Periodo di Valutazione del Coupon SPS significa il periodo dalla Data di Strike (esclusa), all'ultima Data di Valutazione dell'Importo Premio (inclusa) per la rilevante Data di Pagamento dell'Importo Premio.</p> <p>Data di Valutazione del Coupon SPS indica la rilevante Data del Prezzo di Liquidazione;</p> <p>Data del Prezzo di Liquidazione indica le rilevanti Date di Valutazione;</p> <p>Data(e) di Valutazione indica la(e) Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio;</p> <p>Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio indica tutti i Giorni di Negoziazione Programmati dalla Data di Strike fino:</p> <table border="1" data-bbox="743 852 1247 1856"> <thead> <tr> <th data-bbox="750 856 834 898">i</th> <th data-bbox="839 856 1240 898"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>23-novembre-2016</td></tr> <tr><td>2</td><td>22-dicembre-2016</td></tr> <tr><td>3</td><td>24-gennaio-2017</td></tr> <tr><td>4</td><td>21-febbraio-2017</td></tr> <tr><td>5</td><td>24-marzo-2017</td></tr> <tr><td>6</td><td>21-aprile-2017</td></tr> <tr><td>7</td><td>24-maggio-2017</td></tr> <tr><td>8</td><td>23-giugno-2017</td></tr> <tr><td>9</td><td>24-luglio-2017</td></tr> <tr><td>10</td><td>24-agosto-2017</td></tr> <tr><td>11</td><td>22-settembre-2017</td></tr> <tr><td>12</td><td>24-ottobre-2017</td></tr> <tr><td>13</td><td>23-novembre-2017</td></tr> <tr><td>14</td><td>20-dicembre-2017</td></tr> <tr><td>15</td><td>24-gennaio-2018</td></tr> <tr><td>16</td><td>21-febbraio-2018</td></tr> <tr><td>17</td><td>22-marzo-2018</td></tr> <tr><td>18</td><td>23-aprile-2018</td></tr> <tr><td>19</td><td>24-maggio-2018</td></tr> <tr><td>20</td><td>22-giugno-2018</td></tr> <tr><td>21</td><td>24-luglio-2018</td></tr> </tbody> </table>	i		1	23-novembre-2016	2	22-dicembre-2016	3	24-gennaio-2017	4	21-febbraio-2017	5	24-marzo-2017	6	21-aprile-2017	7	24-maggio-2017	8	23-giugno-2017	9	24-luglio-2017	10	24-agosto-2017	11	22-settembre-2017	12	24-ottobre-2017	13	23-novembre-2017	14	20-dicembre-2017	15	24-gennaio-2018	16	21-febbraio-2018	17	22-marzo-2018	18	23-aprile-2018	19	24-maggio-2018	20	22-giugno-2018	21	24-luglio-2018
i																																														
1	23-novembre-2016																																													
2	22-dicembre-2016																																													
3	24-gennaio-2017																																													
4	21-febbraio-2017																																													
5	24-marzo-2017																																													
6	21-aprile-2017																																													
7	24-maggio-2017																																													
8	23-giugno-2017																																													
9	24-luglio-2017																																													
10	24-agosto-2017																																													
11	22-settembre-2017																																													
12	24-ottobre-2017																																													
13	23-novembre-2017																																													
14	20-dicembre-2017																																													
15	24-gennaio-2018																																													
16	21-febbraio-2018																																													
17	22-marzo-2018																																													
18	23-aprile-2018																																													
19	24-maggio-2018																																													
20	22-giugno-2018																																													
21	24-luglio-2018																																													

Elemento	Titolo		
		22	24-agosto-2018
		23	21-settembre-2018
		24	24-ottobre-2018
		25	23-novembre-2018
		26	18-dicembre-2018
		27	24-gennaio-2019
		28	21-febbraio-2019
		29	22-marzo-2019
		30	23-aprile-2019
		31	24-maggio-2019
		32	21-giugno-2019
		33	24-luglio-2019
		34	23-agosto-2019
		35	23-settembre-2019
		36	24-ottobre-2019
		<p>Valore della Barriera per il Coupon Digitale indica il Peggior Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Peggior Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad un Periodo di Valutazione SPS, il piú basso Valore del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutte le Date di Valutazione SPS in tale Periodo di Valutazione SPS;</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica ciascuna Data di Valutazione del Coupon SPS;</p> <p>Periodo di Valutazione SPS significa Periodo di Valutazione del Coupon SPS;</p> <p>Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di <i>Strike</i>;</p> <p><u>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</u></p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di <i>Strike</i> ;</p> <p>Data di <i>Strike</i> significa 27 ottobre 2016.</p>	

Elemento	Titolo																													
		<p>Coupon Addizionale [2] indica Coupon Digitale</p> <p>Coupon Digitale applicabile:</p> <p>(i) Se si verifica la Condizione per il <i>Coupon Digitale</i> con riferimento alla $Data_{(i)}$ di Valutazione del <i>Coupon SPS</i>:</p> <p>Tasso$_{(i)}$; ovvero</p> <p>(ii) se non si verifica la Condizione per il <i>Coupon Digitale</i> con riferimento alla $Data_{(i)}$ di Valutazione del <i>Coupon SPS</i>:</p> <p>zero,</p> <p>dove:</p> <p>CW2 indica 1</p> <p>Livello di Barriera indica l'80 per cento;</p> <p>Tasso(i) indica 1%/12</p> <p>Condizione per il Coupon Digitale indica che il Valore della Barriera per il Coupon Digitale alla relativa Data di Valutazione del <i>Coupon SPS</i> è pari o superiore al Livello di Barriera;</p> <p>Periodo di Valutazione del Coupon SPS significa il periodo dalla Data di Strike (esclusa), all'ultima Data di Valutazione dell'Importo Premio (inclusa) per la rilevante Data di Pagamento dell'Importo Premio.</p> <p>Data di Valutazione del Coupon SPS indica la rilevante Data del Prezzo di Liquidazione;</p> <p>Data del Prezzo di Liquidazione indica le rilevanti Date di Valutazione;</p> <p>Data(e) di Valutazione indica la(e) Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio;</p> <p>Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio indica tutti i Giorni di Negoziazione Programmati dalla Data di Strike fino :</p> <table border="1" data-bbox="743 1226 1245 1871"> <thead> <tr> <th data-bbox="743 1226 836 1276">i</th> <th data-bbox="836 1226 1245 1276"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="743 1276 836 1318">1</td> <td data-bbox="836 1276 1245 1318">23-novembre-2016</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1318 836 1360">2</td> <td data-bbox="836 1318 1245 1360">22-dicembre-2016</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1360 836 1402">3</td> <td data-bbox="836 1360 1245 1402">24-gennaio-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1402 836 1444">4</td> <td data-bbox="836 1402 1245 1444">21-febbraio-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1444 836 1486">5</td> <td data-bbox="836 1444 1245 1486">24-marzo-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1486 836 1528">6</td> <td data-bbox="836 1486 1245 1528">21-aprile-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1528 836 1570">7</td> <td data-bbox="836 1528 1245 1570">24-maggio-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1570 836 1612">8</td> <td data-bbox="836 1570 1245 1612">23-giugno-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1612 836 1654">9</td> <td data-bbox="836 1612 1245 1654">24-luglio-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1654 836 1696">10</td> <td data-bbox="836 1654 1245 1696">24-agosto-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1696 836 1738">11</td> <td data-bbox="836 1696 1245 1738">22-settembre-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1738 836 1780">12</td> <td data-bbox="836 1738 1245 1780">24-ottobre-2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="743 1780 836 1871">13</td> <td data-bbox="836 1780 1245 1871">23-novembre-2017</td> </tr> </tbody> </table>	i		1	23-novembre-2016	2	22-dicembre-2016	3	24-gennaio-2017	4	21-febbraio-2017	5	24-marzo-2017	6	21-aprile-2017	7	24-maggio-2017	8	23-giugno-2017	9	24-luglio-2017	10	24-agosto-2017	11	22-settembre-2017	12	24-ottobre-2017	13	23-novembre-2017
i																														
1	23-novembre-2016																													
2	22-dicembre-2016																													
3	24-gennaio-2017																													
4	21-febbraio-2017																													
5	24-marzo-2017																													
6	21-aprile-2017																													
7	24-maggio-2017																													
8	23-giugno-2017																													
9	24-luglio-2017																													
10	24-agosto-2017																													
11	22-settembre-2017																													
12	24-ottobre-2017																													
13	23-novembre-2017																													

Elemento	Titolo		
		14	20-dicembre-2017
		15	24-gennaio-2018
		16	21-febbraio-2018
		17	22-marzo-2018
		18	23-aprile-2018
		19	24-maggio-2018
		20	22-giugno-2018
		21	24-luglio-2018
		22	24-agosto-2018
		23	21-settembre-2018
		24	24-ottobre-2018
		25	23-novembre-2018
		26	18-dicembre-2018
		27	24-gennaio-2019
		28	21-febbraio-2019
		29	22-marzo-2019
		30	23-aprile-2019
		31	24-maggio-2019
		32	21-giugno-2019
		33	24-luglio-2019
		34	23-agosto-2019
		35	23-settembre-2019
		36	24-ottobre-2019
		<p>Valore della Barriera per il Coupon Digitale indica il Peggior Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Peggior Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, il Peggior Valore del Prezzo del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione ad ogni Data di Valutazione SPS del relativo Periodo di Valutazione SPS.;</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica ciascuna Data di Valutazione del Coupon SPS;</p>	

Elemento	Titolo	
		<p>Periodo di Valutazione SPS significa il Periodo di Valutazione del Coupon SPS</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p><u>Con riferimento alla Data di Strike:</u></p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di Strike ;</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016.</p> <p>Livello di Chiusura significa il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno.</p> <p>Liquidazione</p> <p>A meno che sia già stato liquidato o annullato, ciascun Titolo sarà liquidato come indicato nell'Elemento C.18.</p> <p>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 meno i costi di copertura.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p> <p>Si veda anche l'Elemento C.8 che precede per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.</p>
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>I pagamenti degli importi premio in relazione ai Titoli saranno determinati con riferimento all'andamento del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Si prega di fare riferimento anche agli Elementi C.9 di cui sopra e C.15 che segue.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione	Sarà presentata richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.).
C.15	Come il valore dell'investiment o in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>L'eventuale importo pagabile al momento del rimborso è calcolato con riferimento all'Indice EURO STOXX® 50 Index (codice Reuters: .SX5E, ISIN : EU0009658145) (il "Sottostante di Riferimento").</p> <p>Si veda l'Elemento C.9 che precede e l'Elemento C.18 che segue.</p>
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Esercizio dei Titoli è il 24 ottobre 2019 e la Data di Liquidazione dell'Esercizio è il 31 ottobre 2019
C.17	Procedura di Regolamento	<p>I Titoli sono regolati in contanti.</p> <p>L'Emittente non può modificare il regolamento.</p>

Elemento	Titolo	
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p>Si veda il precedente Elemento C.9 per informazioni sull'importo premio.</p> <p>Rimborso Finale I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificate</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>Payout Finali</p> <p>Payout Finali su Titoli Strutturati (SPS, Structured Products Securities)</p> <p>Titoli Sum: prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento è la somma ponderata dei rendimenti determinati utilizzando diverse formule di payout. Non c'è nessuna protezione del capitale.</p> <p>NA x Titoli Sommatoria</p> <p>NA significa EUR 100</p> $PercentualeCos \tan te1 + \sum_{a=1}^A PW_a \prod_{b=1}^B ([PayoutFinaleAddizionale]_{a,b})$ <p>Dove</p> <p>Percentuale Costante 1 significa 0%</p> <p>A significa 6</p> <p>B significa 1</p> <p>Payout Finale Addizionale (con a=1 e b=1) significa Titoli Vanilla Call</p> <p>Vanilla Call Securities significa Percentuale Costante1+ Gearing*Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale di Strike, Percentuale Floor)</p> <p>Percentuale Costante1 : 0%</p> <p>Gearing: 50 %</p> <p>Percentuale di Strike : 0%</p> <p>Percentuale Floor : 0%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Data di Valutazione della Liquidazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione.</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di <i>Strike</i> ;</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016</p> <p>Ponderazione Payout Finale Addizionale (PW1) significa 1</p> <p>Payout Finale Addizionale (con a=2 e b=1) significa Titoli Knock-in Vanilla Call</p> <p>Titoli Knock-in Vanilla Call</p> <p>A) Qualora si sia verificato un evento di Knock-in: Percentuale Costante1+ Gearing*Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale di Strike, Percentuale Floor)</p> <p>B) Qualora non si sia verificato alcun evento di Knock-in Percentuale Costante2</p> <p>Dove:</p> <p>Percentuale Costante1 : 0%</p> <p>Gearing: 27,778%</p> <p>Percentuale di Strike : 0%</p> <p>Percentuale Floor : 0%</p> <p>Percentuale Costante2 : 25%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione.</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di <i>Strike</i> ;</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016</p> <p>Ponderazione Payout Finale Aggiuntiva (PW2) significa 1</p> <p>Payout Finale Aggiuntiva (con a=3 e b=1) significa Titoli Knock-in Vanilla Call</p> <p>Titoli Knock-in Vanilla Call</p> <p>A) Qualora si sia verificato un evento di Knock-in:</p> <p>Percentuale Costante1+ Gearing*Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale di Strike, Percentuale Floor)</p> <p>B) Qualora non si sia verificato alcun evento di Knock-in</p> <p>Percentuale Costante2</p> <p>Dove:</p> <p>Percentuale Costante1: 0%</p> <p>Gearing: 31,2500%</p> <p>Percentuale di Strike: 0%</p> <p>Percentuale Floor: 0%</p> <p>Percentuale Costante2: 25%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione.</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in</p>

Elemento	Titolo	
		<p>relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di <i>Strike</i> ;</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016</p> <p>Ponderazione Payout Finale Addizionale (PW3) significa 1</p> <p>Payout Finale Addizionale (con a=4 e b=1) significa Titoli SPS Reverse Convertible</p> <p>Titoli SPS Reverse Convertible</p> <p>(A) Qualora non si sia verificato alcun Evento di Knock-in: Percentuale Costante1</p> <p>(B) Qualora si sia verificato un Evento di Knock-in: Max(Percentuale Costante 2 + Gearing x Opzione; 0%)</p> <p>Percentuale Costante1:0%</p> <p>Percentuale Costante2: 0%</p> <p>Opzione significa Put</p> <p>Put significa Max (Percentuale di Esercizio - Valore di Liquidazione Finale; 0)</p> <p>Gearing:50%</p> <p>Percentuale di Esercizio: 100%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore di Riferimento del Sottostante indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Valore di Chiusura del Prezzo di Strike è applicabile.</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike.</p> <p>In relazione alla Data di Strike:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>dove:</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Strike</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016</p> <p>Ponderazione Payout Finale Aggiuntiva (PW4) significa 1</p> <p>Payout Finale Aggiuntiva (con a=5 e b=1) significa Titoli SPS Reverse Convertible</p> <p>Titoli SPS Reverse Convertible</p> <p>(C) Qualora non si sia verificato alcun Evento di Knock-in: Percentuale Costante 1</p> <p>(D) Qualora si sia verificato un Evento di Knock-in: Max(Percentuale Costante 2 + Gearing x Opzione; 0%)</p> <p>Percentuale Costante 1: 0%</p> <p>Percentuale Costante 2: 0%</p> <p>Opzione significa Put</p> <p>Put significa Max (Percentuale di Esercizio - Valore di Liquidazione Finale; 0)</p> <p>Gearing: 27,7778%</p> <p>Percentuale di Esercizio: 90%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore di Riferimento del Sottostante indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Valore di Chiusura del Prezzo di Strike è applicabile.</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike.</p> <p>In relazione alla Data di Strike:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>dove:</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Strike</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016</p> <p>Ponderazione Payout Finale Addizionale (PW5) significa 1</p> <p>Payout Finale Addizionale (con a=6 e b=1) significa Titoli SPS Reverse Convertible</p> <p>Titoli SPS Reverse Convertible</p> <p>(E) Qualora non si sia verificato alcun Evento di Knock-in: Percentuale Costante1</p> <p>(F) Qualora si sia verificato un Evento di Knock-in: Max(Percentuale Costante 2 + Gearing x Opzione; 0%)</p> <p>Percentuale Costante1:0%</p> <p>Percentuale Costante2: 0%</p> <p>Opzione significa Put</p> <p>Put significa Max (Percentuale di Esercizio - Valore di Liquidazione Finale; 0)</p> <p>Gearing: 31,2500%</p> <p>Percentuale di Esercizio: 80%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore di Riferimento del Sottostante indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Valore di Chiusura del Prezzo di Strike è applicabile.</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike.</p> <p>In relazione alla Data di Strike:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>dove:</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Strike</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Ponderazione Payout Finale Addizionale (PW6) significa 1</p> <p>Livello di Chiusura significa il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno;</p> <p><u>Disposizioni per la determinazione dell'Evento di Knock-in</u></p> <p>Evento di Knock-in: applicabile</p> <p>Evento di Knock-in significa che:</p> <p><u>Rispetto al Payout Finale Addizionale (6,1), al Payout Finale Addizionale (5,1) e al Payout Finale Addizionale (4,1)</u></p> <p>Se il Valore di <i>Knock-in</i> è pari o superiore al Livello di Knock-in alla Data di Determinazione del Knock-in.</p> <p><u>Rispetto al Payout Finale Addizionale (3,1) e Payout Finale Addizionale (2,1)</u></p> <p>Se il Valore di Knock-in è inferiore al Livello di Knock-in rispetto al Periodo di Determinazione del Knock-In</p> <p><u>Rispetto al Payout Finale Addizionale (3,1) e Payout Finale Addizionale (2,1)</u></p> <p>Valore di Knock-in significa il Peggior Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Peggior Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad un Periodo di Valutazione SPS, il più basso Valore del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutte le Date di Valutazione SPS in tale Periodo di Valutazione SPS;</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al paragrafo C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Periodo di Valutazione SPS significa il periodo che inizia dalla Data di Strike (esclusa) e termina alla la Data di Valutazione della Liquidazione (inclusa).</p> <p>Data di Valutazione SPS significa ogni Data di Determinazione del <i>Knock-in</i> ;</p> <p>Periodo di Determinazione del Knock-in significa il periodo che inizia dalla Data Iniziale del Periodo di Knock-In (esclusa) e termina alla Data Finale del Periodo di Knock-in (inclusa).</p> <p>Data di Determinazione del Knock-in significa ogni Giorno di Negoziazione Programmato nel Periodo di Determinazione del Knock-in.</p> <p>Data Iniziale del Periodo di Knock-in significa la Data di Strike</p> <p>Data Finale del Periodo di Knock-in significa la Data di Valutazione della Liquidazione</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Dove:</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di Strike</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016;</p> <p><u>Rispetto al Payout Finale Addizionale (6,1), al Payout Finale Addizionale (5,1) e al Payout Finale Addizionale (4,1)</u></p> <p>Valore di Knock-in indica il Valore del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Sottostante di Riferimento indica quanto esposto al punto 25(a) che precede;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica il Giorno di Determinazione del Knock-in;</p> <p>Giorno di Determinazione del Knock-in significa la Data di Valutazione della Liquidazione</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 24 ottobre 2019</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>In relazione alla Data di Strike:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione alla Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>dove:</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Strike</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016;</p> <p>Livello di Knock-in Rispetto al Payout Finale Addizionale (6,1), al Payout Finale Addizionale (5,1) e al Payout Finale Addizionale (4,1) significa 65%.</p> <p>Livello di Knock-in rispetto al Payout Finale Addizionale (3,1) significa 80%.</p> <p>Livello di Knock-in rispetto al Payout Finale Addizionale (2,1) significa 90%.</p> <p>Livello di Chiusura significa il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Riferimento nel relativo giorno.</p> <p><u>Liquidazione Anticipata Automatica</u></p> <p>Qualora alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifici un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica i Titoli saranno liquidati anticipatamente alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica per un valore pari all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica.</p> <p>L'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica sarà pari al Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS.</p> <p>Il "<i>Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS</i>" è:</p> $\text{Importo Nozionale} \times (100\% + \text{Tasso d'uscita AER})$ <p>Importo Nozionale significa 100 EUR;</p> <p>Tasso d'uscita AER significa Tasso AER;</p> <p>Tasso AER significa $i \times 2\%$</p> <p>"i" è un numero che assume valori da 1 a 2 e rappresenta la corrispondente Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica</p> <p>Evento di Liquidazione Anticipata Automatica significa che alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica il Valore SPS AER è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica;</p> <p>Data di Liquidazione Anticipata Automatica significa il 31 ottobre 2017 ($i=1$) e 31 ottobre 2018 ($i=2$).</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica significa il 24 ottobre 2017 ($i=1$) e 24 ottobre 2018 ($i=2$).</p> <p>Livello di Liquidazione Anticipata Automatica significa 100%;</p> <p>Valore SPS AER significa il Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato nell'Elemento C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica;</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di Strike</p> <p>Data di Strike significa 27 ottobre 2016;</p> <p>Livello di Chiusura significa il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno</p> <p>Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo potrebbe comportare degli aggiustamenti dei Titoli, o in alcuni casi, la liquidazione anticipata dei Titoli all'importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale dei sottostanti sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 che precede.
C.20	Sottostante di Riferimento	Il Sottostante di Riferimento indicato all'Elemento C.15. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute da www.stoxx.com

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>Garante</p> <p>Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <p>(a) <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>(b) <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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>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>(c) <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 tranche, aventi le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni; • la subordinazione di alcune tranche determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio. <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>(d) <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 simili.</p> <p>I fattori non osservabili sono quelli basati su assunzioni operative, come parametri contenute nei modelli o basati su analisi statistiche o 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>(e) <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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>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>(f) <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 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>(g) <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>(h) <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>

Elemento	Titolo	
		<p>(i) <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>(j) <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>(k) <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 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,</p>

Elemento	Titolo	
		<p>rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <ul style="list-style-type: none"> (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. (k) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera. (l) BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili. (m) Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP. (n) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni. (o) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP. (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. (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. (r) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite. (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. (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. (u) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata. (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. (w) Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi. <p>Emittenti</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>Rischio derivante dai legami di dipendenza</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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>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. <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 <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & Poor's e A1 da Moody's.</p> <p><i>Rischio di Liquidità</i></p> <p>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.</p>
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	<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"> - i Titoli sono obbligazioni non garantite; - il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori, tra cui, a mero titolo esemplificativo, il prezzo del o dei relativi Sottostanti di Riferimento, il periodo di tempo residuo prima della scadenza o della liquidazione e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo di Liquidazione Finale o all'Importo di Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante - l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà realizzata tramite la stipula da parte del relativo Emittente di accordi di copertura e 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; <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori;

Elemento	Titolo	
		<p>-in alcune circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.</p> <p><i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i></p> <p>-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;</p> <p>- potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</p> <p><i>Rischi Legali</i></p> <p>- 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;</p> <p>- i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali;</p> <p>- i Titoli potrebbero essere annullati in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un profitto su un investimento nei Titoli;</p> <p>- una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese dopo la 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><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>nel caso di Titoli Indicizzati, l'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;</p> <p>e il rischio che l'Emittente non fornisca informazioni poste-emissione in relazione al Sottostante di Riferimento</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Rischi relativi ad alcune specifiche tipologie di prodotti</i></p> <p>Prodotti Sum</p> <p>Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento ed è calcolato sulla base della somma ponderata dei rendimenti determinati sulla base di diverse formule di payout.</p>
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 che precede.</p> <p>Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre, gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p>

Section E - Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	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
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>I Titoli possono essere offerti al pubblico in un'Offerta Non Esente in Italia, dal 3 ottobre 2016, incluso, fino al 27 ottobre 2016, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del periodo di offerta.</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari a EUR 100</p>
E.4	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 e il fatto che Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. riceverà dall'Emittente commissioni per il collocamento incluse nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare massimo annuo dello 0,90% dell'ammontare emesso, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi. Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare massimo annuo stimato dello 0,20% dell'ammontare emesso.</p>
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente.

