

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 18 MAY 2017

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

EUR "Mini Future" Certificates relating to a Share

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)

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

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**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the following website: 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 / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalise d Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentag e	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentag e	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multipl ier
NL0012314736	500,000	500,000	156298514	P14736	EUR 1.69	Call	EUR 8.5	Upwards 4 digits	EUR 8.93	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314744	500,000	500,000	156298522	P14744	EUR 1.19	Call	EUR 9	Upwards 4 digits	EUR 9.45	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314751	500,000	500,000	156298549	P14751	EUR 0.69	Call	EUR 9.5	Upwards 4 digits	EUR 9.98	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314769	500,000	500,000	156298557	P14769	EUR 0.81	Put	EUR 11	Downward s 4 digits	EUR 10.45	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314777	500,000	500,000	156298565	P14777	EUR 1.31	Put	EUR 11.5	Downward s 4 digits	EUR 10.93	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314785	200,000	200,000	156298573	P14785	EUR 0.77	Call	EUR 3.8	Upwards 4 digits	EUR 3.99	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314793	200,000	200,000	156298581	P14793	EUR 0.57	Call	EUR 4	Upwards 4 digits	EUR 4.2	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314801	200,000	200,000	156298590	P14801	EUR 0.37	Call	EUR 4.2	Upwards 4 digits	EUR 4.41	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314819	200,000	200,000	156298603	P14819	EUR 0.93	Put	EUR 5.5	Downward s 4 digits	EUR 5.23	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314827	200,000	200,000	156298611	P14827	EUR 1.23	Put	EUR 5.8	Downward s 4 digits	EUR 5.51	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314835	200,000	200,000	156298620	P14835	EUR 1.43	Put	EUR 6	Downward s 4 digits	EUR 5.7	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplicier
NL0012314843	200,000	200,000	156298638	P14843	EUR 1.25	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314850	200,000	200,000	156298646	P14850	EUR 3.25	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314868	200,000	200,000	156298654	P14868	EUR 5.25	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314876	400,000	400,000	156298662	P14876	EUR 4.13	Call	EUR 11.4	Upwards 4 digits	EUR 11.97	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314884	400,000	400,000	156298689	P14884	EUR 3.53	Call	EUR 12	Upwards 4 digits	EUR 12.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314892	400,000	400,000	156298697	P14892	EUR 2.73	Call	EUR 12.8	Upwards 4 digits	EUR 13.44	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314900	400,000	400,000	156298719	P14900	EUR 2.03	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314918	400,000	400,000	156298727	P14918	EUR 1.33	Call	EUR 14.2	Upwards 4 digits	EUR 14.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314926	400,000	400,000	156298735	P14926	EUR 1.47	Put	EUR 17	Downwards 4 digits	EUR 16.15	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314934	400,000	400,000	156298743	P14934	EUR 2.27	Put	EUR 17.8	Downwards 4 digits	EUR 16.91	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314942	400,000	400,000	156298751	P14942	EUR 2.97	Put	EUR 18.5	Downwards 4 digits	EUR 17.58	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314959	400,000	400,000	156298760	P14959	EUR 3.77	Put	EUR 19.3	Downwards 4 digits	EUR 18.34	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplicier
NL0012314967	400,000	400,000	156298778	P14967	EUR 4.47	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314975	400,000	400,000	156298786	P14975	EUR 5.17	Put	EUR 20.7	Downwards 4 digits	EUR 19.67	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314983	400,000	400,000	156298794	P14983	EUR 5.87	Put	EUR 21.4	Downwards 4 digits	EUR 20.33	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314991	200,000	200,000	156298808	P14991	EUR 2.13	Call	EUR 13.2	Upwards 4 digits	EUR 13.86	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315006	200,000	200,000	156298816	P15006	EUR 1.33	Call	EUR 14	Upwards 4 digits	EUR 14.7	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315014	200,000	200,000	156298824	P15014	EUR 0.73	Call	EUR 14.6	Upwards 4 digits	EUR 15.33	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315022	200,000	200,000	156298832	P15022	EUR 5.17	Put	EUR 20.5	Downwards 4 digits	EUR 19.48	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315030	400,000	400,000	156298859	P15030	EUR 0.77	Call	EUR 2.1	Upwards 4 digits	EUR 2.21	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315048	400,000	400,000	156298867	P15048	EUR 0.57	Call	EUR 2.3	Upwards 4 digits	EUR 2.42	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315055	400,000	400,000	156298875	P15055	EUR 0.47	Call	EUR 2.4	Upwards 4 digits	EUR 2.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315063	400,000	400,000	156298883	P15063	EUR 0.37	Call	EUR 2.5	Upwards 4 digits	EUR 2.63	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315071	400,000	400,000	156298891	P15071	EUR 0.27	Call	EUR 2.6	Upwards 4 digits	EUR 2.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalise d Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentag e	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentag e	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multip licier
NL0012315089	400,000	400,000	156298905	P15089	EUR 0.17	Call	EUR 2.7	Upwards 4 digits	EUR 2.84	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315097	400,000	400,000	156298913	P15097	EUR 0.43	Put	EUR 3.3	Downward s 4 digits	EUR 3.14	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315105	400,000	400,000	156298921	P15105	EUR 0.53	Put	EUR 3.4	Downward s 4 digits	EUR 3.23	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315113	400,000	400,000	156298930	P15113	EUR 0.73	Put	EUR 3.6	Downward s 4 digits	EUR 3.42	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315121	400,000	400,000	156298948	P15121	EUR 0.93	Put	EUR 3.8	Downward s 4 digits	EUR 3.61	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315139	400,000	400,000	156298956	P15139	EUR 1.13	Put	EUR 4	Downward s 4 digits	EUR 3.8	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315147	200,000	200,000	156298964	P15147	EUR 0.45	Call	EUR 3.3	Upwards 4 digits	EUR 3.47	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315154	200,000	200,000	156298972	P15154	EUR 0.45	Put	EUR 4.2	Downward s 4 digits	EUR 3.99	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315162	70,000	70,000	156298999	P15162	EUR 2.01	Call	EUR 7.1	Upwards 4 digits	EUR 7.46	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315170	70,000	70,000	156299006	P15170	EUR 1.41	Call	EUR 7.7	Upwards 4 digits	EUR 8.09	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315188	70,000	70,000	156299014	P15188	EUR 0.81	Call	EUR 8.3	Upwards 4 digits	EUR 8.72	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315196	70,000	70,000	156299022	P15196	EUR 2.59	Put	EUR 11.7	Downward s 4 digits	EUR 11.12	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012315204	70,000	70,000	156299049	P15204	EUR 3.29	Put	EUR 12.4	Downwards 4 digits	EUR 11.78	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315212	500,000	500,000	156299057	P15212	EUR 0.17	Call	EUR 0.72	Upwards 4 digits	EUR 0.76	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315220	500,000	500,000	156299065	P15220	EUR 0.13	Call	EUR 0.76	Upwards 4 digits	EUR 0.8	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315238	500,000	500,000	156299073	P15238	EUR 0.09	Call	EUR 0.8	Upwards 4 digits	EUR 0.84	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315246	500,000	500,000	156299081	P15246	EUR 0.05	Call	EUR 0.84	Upwards 4 digits	EUR 0.88	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315253	500,000	500,000	156299090	P15253	EUR 0.06	Put	EUR 0.95	Downwards 4 digits	EUR 0.9	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315261	500,000	500,000	156299103	P15261	EUR 0.31	Put	EUR 1.2	Downwards 4 digits	EUR 1.14	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315279	500,000	500,000	156299111	P15279	EUR 0.36	Put	EUR 1.25	Downwards 4 digits	EUR 1.19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315287	200,000	200,000	156299120	P15287	EUR 0.56	Call	EUR 2.2	Upwards 4 digits	EUR 2.31	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315295	200,000	200,000	156299138	P15295	EUR 0.46	Call	EUR 2.3	Upwards 4 digits	EUR 2.42	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315303	200,000	200,000	156299146	P15303	EUR 0.36	Call	EUR 2.4	Upwards 4 digits	EUR 2.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315311	200,000	200,000	156299154	P15311	EUR 0.26	Call	EUR 2.5	Upwards 4 digits	EUR 2.63	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multipplier
NL0012315329	200,000	200,000	156299162	P15329	EUR 0.16	Call	EUR 2.6	Upwards 4 digits	EUR 2.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315337	200,000	200,000	156299189	P15337	EUR 0.24	Put	EUR 3	Downwards 4 digits	EUR 2.85	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315345	200,000	200,000	156299197	P15345	EUR 0.44	Put	EUR 3.2	Downwards 4 digits	EUR 3.04	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315352	200,000	200,000	156299219	P15352	EUR 0.94	Put	EUR 3.7	Downwards 4 digits	EUR 3.52	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315360	200,000	200,000	156299227	P15360	EUR 1.14	Put	EUR 3.9	Downwards 4 digits	EUR 3.71	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315378	70,000	70,000	156299235	P15378	EUR 1.18	Call	EUR 2.8	Upwards 4 digits	EUR 2.94	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315386	70,000	70,000	156299243	P15386	EUR 0.78	Call	EUR 3.2	Upwards 4 digits	EUR 3.36	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315394	70,000	70,000	156299251	P15394	EUR 0.48	Call	EUR 3.5	Upwards 4 digits	EUR 3.68	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315402	70,000	70,000	156299260	P15402	EUR 0.28	Call	EUR 3.7	Upwards 4 digits	EUR 3.89	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315410	70,000	70,000	156299278	P15410	EUR 0.32	Put	EUR 4.3	Downwards 4 digits	EUR 4.09	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315428	70,000	70,000	156299286	P15428	EUR 0.52	Put	EUR 4.5	Downwards 4 digits	EUR 4.28	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315436	70,000	70,000	156299294	P15436	EUR 0.82	Put	EUR 4.8	Downwards 4 digits	EUR 4.56	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012315444	70,000	70,000	156299308	P15444	EUR 1.02	Put	EUR 5	Downwards 4 digits	EUR 4.75	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315451	70,000	70,000	156299316	P15451	EUR 1.22	Put	EUR 5.2	Downwards 4 digits	EUR 4.94	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315469	70,000	70,000	156299324	P15469	EUR 1.52	Put	EUR 5.5	Downwards 4 digits	EUR 5.23	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315477	500,000	500,000	156299332	P15477	EUR 4.29	Call	EUR 11.8	Upwards 4 digits	EUR 12.39	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315485	500,000	500,000	156299359	P15485	EUR 3.49	Call	EUR 12.6	Upwards 4 digits	EUR 13.23	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315493	500,000	500,000	156299367	P15493	EUR 2.59	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315501	500,000	500,000	156299375	P15501	EUR 1.89	Call	EUR 14.2	Upwards 4 digits	EUR 14.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315519	500,000	500,000	156299383	P15519	EUR 1.09	Call	EUR 15	Upwards 4 digits	EUR 15.75	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315527	500,000	500,000	156299391	P15527	EUR 0.39	Call	EUR 15.7	Upwards 4 digits	EUR 16.49	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315535	500,000	500,000	156299405	P15535	EUR 1.21	Put	EUR 17.3	Downwards 4 digits	EUR 16.44	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315543	500,000	500,000	156299413	P15543	EUR 1.91	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315550	500,000	500,000	156299421	P15550	EUR 4.21	Put	EUR 20.3	Downwards 4 digits	EUR 19.29	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012315568	500,000	500,000	156299430	P15568	EUR 5.11	Put	EUR 21.2	Downwards 4 digits	EUR 20.14	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315576	500,000	500,000	156299448	P15576	EUR 5.91	Put	EUR 22	Downwards 4 digits	EUR 20.9	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315584	500,000	500,000	156299456	P15584	EUR 6.71	Put	EUR 22.8	Downwards 4 digits	EUR 21.66	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315592	70,000	70,000	156299464	P15592	EUR 0.91	Call	EUR 4	Upwards 4 digits	EUR 4.2	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315600	70,000	70,000	156299472	P15600	EUR 0.61	Call	EUR 4.3	Upwards 4 digits	EUR 4.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315618	70,000	70,000	156299499	P15618	EUR 0.41	Call	EUR 4.5	Upwards 4 digits	EUR 4.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315626	70,000	70,000	156299502	P15626	EUR 1.09	Put	EUR 6	Downwards 4 digits	EUR 5.7	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315634	70,000	70,000	156299529	P15634	EUR 1.59	Put	EUR 6.5	Downwards 4 digits	EUR 6.18	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315642	70,000	70,000	156299537	P15642	EUR 20.20	Call	EUR 58	Upwards 4 digits	EUR 60.9	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315659	70,000	70,000	156299545	P15659	EUR 15.20	Call	EUR 63	Upwards 4 digits	EUR 66.15	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315667	70,000	70,000	156299553	P15667	EUR 9.20	Call	EUR 69	Upwards 4 digits	EUR 72.45	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315675	70,000	70,000	156299561	P15675	EUR 6.20	Call	EUR 72	Upwards 4 digits	EUR 75.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalise d Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentag e	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentag e	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multip licier
NL001231 5683	70,000	70,000	15629 9570	P15683	EUR 7.80	Put	EUR 86	Downward s 4 digits	EUR 81.7	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5691	70,000	70,000	15629 9588	P15691	EUR 11.80	Put	EUR 90	Downward s 4 digits	EUR 85.5	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5709	70,000	70,000	15629 9596	P15709	EUR 16.80	Put	EUR 95	Downward s 4 digits	EUR 90.25	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5717	70,000	70,000	15629 9600	P15717	EUR 21.80	Put	EUR 100	Downward s 4 digits	EUR 95	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5725	70,000	70,000	15629 9618	P15725	EUR 26.80	Put	EUR 105	Downward s 4 digits	EUR 99.75	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5733	70,000	70,000	15629 9626	P15733	EUR 0.69	Call	EUR 5.7	Upwards 4 digits	EUR 5.99	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5741	70,000	70,000	15629 9634	P15741	EUR 4.84	Call	EUR 21	Upwards 4 digits	EUR 22.05	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5758	70,000	70,000	15629 9642	P15758	EUR 2.84	Call	EUR 23	Upwards 4 digits	EUR 24.15	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5766	70,000	70,000	15629 9669	P15766	EUR 4.16	Put	EUR 30	Downward s 4 digits	EUR 28.5	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5774	70,000	70,000	15629 9677	P15774	EUR 3.26	Call	EUR 21	Upwards 4 digits	EUR 22.05	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5782	70,000	70,000	15629 9685	P15782	EUR 1.46	Call	EUR 8.5	Upwards 4 digits	EUR 8.93	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5790	70,000	70,000	15629 9693	P15790	EUR 1.55	Put	EUR 11.5	Downward s 4 digits	EUR 10.93	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012315808	70,000	70,000	156299707	P15808	EUR 2.55	Put	EUR 12.5	Downwards 4 digits	EUR 11.88	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315816	70,000	70,000	156299715	P15816	EUR 2.21	Call	EUR 12	Upwards 4 digits	EUR 12.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315824	70,000	70,000	156299723	P15824	EUR 1.79	Put	EUR 16	Downwards 4 digits	EUR 15.2	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315832	70,000	70,000	156299731	P15832	EUR 3.79	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315840	70,000	70,000	156299740	P15840	EUR 7.59	Call	EUR 7.53	Upwards 4 digits	EUR 7.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315857	70,000	70,000	156299758	P15857	EUR 6.08	Call	EUR 9.04	Upwards 4 digits	EUR 9.49	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315865	70,000	70,000	156299766	P15865	EUR 2.89	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315873	70,000	70,000	156299774	P15873	EUR 4.89	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

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

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012314736	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314744	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314751	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012314769	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314777	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314785	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314793	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314801	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314819	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314827	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314835	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314843	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314850	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314868	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314876	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314884	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314892	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314900	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314918	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314926	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314934	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314942	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana	www.borsaitaliana.it

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
							(MTA)	
NL0012314959	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314967	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314975	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314983	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314991	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315006	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315014	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315022	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315030	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315048	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315055	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315063	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315071	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315089	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315097	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315105	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315113	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315121	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012315139	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315147	Ordinary	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315154	Ordinary	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315162	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315170	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315188	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315196	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315204	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315212	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315220	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315238	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315246	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315253	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315261	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315279	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315287	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpm.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315295	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpm.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315303	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpm.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315311	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpm.com	Borsa Italiana	www.borsaitaliana.it

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
							(MTA)	
NL0012315329	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315337	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315345	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315352	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315360	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315378	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315386	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315394	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315402	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315410	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315428	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315436	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315444	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315451	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315469	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315477	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315485	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315493	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012315501	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315519	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315527	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315535	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315543	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315550	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315568	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315576	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315584	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315592	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315600	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315618	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315626	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315634	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315642	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315659	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315667	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315675	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315683	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana	www.borsaitaliana.it

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
							(MTA)	
NL0012315691	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315709	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315717	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315725	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315733	Ordinary	Poste Italiane SpA	EUR	IT0003796171	PST.MI	www.poste.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315741	Ordinary	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315758	Ordinary	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315766	Ordinary	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315774	Ordinary	Atlantia SpA	EUR	IT0003506190	ATL.MI	www.atlantia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315782	Ordinary	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315790	Ordinary	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315808	Ordinary	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315816	Ordinary	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315824	Ordinary	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315832	Ordinary	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315840	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315857	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315865	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315873	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** Not applicable.
- 4. Issue Date:** 18 May 2017.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Share Securities.
Automatic Exercise applies on the Exercise Date.

The Exercise Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above, or if such day is not a Business Day, the immediately subsequent Business Day.

The Exercise Date will be subject to the same adjustments provided for the Redemption Valuation Date. For the purposes of Borsa Italiana, the Exercise Date shall be deemed to be also the expiration date of the Securities.

The Exercise Settlement Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above.

The minimum number of Securities that may be exercised by the Holder is (1) one Security and in excess thereof by multiples of (1) one Security.

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.

Unwind Costs: Not applicable
- 7. Form of Securities:** Italian Dematerialised Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payouts:**
 - Leverage Products:**
ETS Final Payout 2210.
Call Securities or Put Securities.

Where:

CEP Website : investimenti.bnpparibas.it

Financing Rate Range : Not applicable

Capitalised Exercise Price: Conditions apply

Dividend Percentage means 100%

Local Business Day Centre means Paris.

2210 Final Valuation Date means the Redemption Valuation Date

- Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The Exchange Rate on the Valuation Date equals one if the relevant Share Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate of exchange (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings (or any successor page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time between the relevant Share Currency and the Settlement Currency, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Milan Branch.
- 20. Registrar:** Not applicable.
- 21. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 22. Governing law:** English law.
- 23. Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 24. Hybrid Securities:** Not applicable.
- 25. Index Securities:** Not applicable.
- 26. Share Securities:** Applicable.
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:** In respect of a Series, the share specified in the Type of Share and issued by the Share Company in each case in respect of such Series in Specific Provisions for each Series above (each a "**Share**").
- (b) Relative Performance Basket:** Not applicable.
- (c) Share Currency:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (d) ISIN of Share(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
- (e) Exchange(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
- (f) Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) Exchange Business Day:** Single Share Basis.
- (h) Scheduled Trading Day:** Single Share Basis.

(i) Weighting:	Not applicable.
(j) Settlement Price:	<p>- In respect of non Italian shares: Official closing price.</p> <p>- In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana: Italian Securities Reference Price.</p>
(k) Specified Maximum Days of Disruption:	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(l) Valuation Time:	<p>- In respect of non Italian shares: The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.</p> <p>- In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana: The time when the Italian Securities Reference Price of the Underlying Share is determined by the Exchange.</p>
(m) Delayed Redemption of Occurrence of an Extraordinary Event:	Not applicable.
(n) Share Correction Period:	As per Conditions.
(o) Dividend Payment:	Not applicable.
(p) Listing Change:	Applicable.
(q) Listing Suspension:	Applicable.
(r) Illiquidity:	Applicable.
(s) Tender Offer:	Applicable.
(t) CSR Event:	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:	<p>Applicable. Hedging Disruption does not apply to the Securities.</p>
39. Optional Additional Disruption Events:	<p>(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Insolvency Filing.</p> <p>(b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.</p>
40. Knock-in Event:	Not applicable.
41. Knock-out Event:	Not applicable.
42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION	

- (a) **Notional Amount of each Certificate:** Not applicable.
- (b) **Partly Paid Certificates:** The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) **Interest:** Not applicable.
- (d) **Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (e) **Issuer Call Option:** Not applicable.
- (f) **Holder Put Option:** Not applicable.
- (g) **Automatic Early Redemption:** Applicable.
- (i) **Automatic Early Redemption Event:** As per Condition 34.11
- Where:
- Observation Price means traded price.
- Observation Time means at any time during the opening hours of the Exchange.
- (ii) **Automatic Early Redemption Payout:** Automatic Early Redemption Payout 2210/1.
- (iii) **Automatic Early Redemption Date(s):** The fifth Business Day following the Valuation Date.
- (iv) **Observation Price Source:** Exchange.
- (v) **Underlying Reference Level:** Not applicable.
- (vi) **Automatic Early Redemption Level:** Not applicable.
- (vii) **Automatic Early Redemption Percentage:** Not applicable.
- (viii) **AER Exit Rate:** Not applicable.
- (ix) **Automatic Early Redemption Valuation Date(s):** As per Condition 34.11.
- (h) **Renouncement Notice Cut-off Time:** - **In respect of non Italian shares:** 5.00 p.m. (Milan Time).
- **In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana:** 10.00 a.m. (Milan Time).
- (i) **Strike Date:** Not applicable.
- (j) **Strike Price:** Not applicable.
- (k) **Redemption Valuation Date:** - **In respect of non Italian shares:** The Exercise Date
- **In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana:** Scheduled Trading Day immediately preceding the Exercise Date.
- (l) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (m) **Observation Dates:** Not applicable.

- (n) **Observation Period:** Not applicable.
- (o) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (p) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (q) **Security Threshold on the Issue Date:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (r) **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 considerations:** The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. **Registered broker/dealer:** Not applicable.
46. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA Not Applicable.
47. **Non exempt Offer:** Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

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

As Issuer:



By: Samy RAMTANI. Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

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

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Share as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent by emailing investimenti@bnpparibas.it.

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

SHARE DISCLAIMER

The issue of the Securities is not sponsored or promoted by any Share Company and is under the sole responsibility of BNP Paribas. No Share Company makes any representation whatsoever nor promotes the growth of the Securities in relation to their Shares and consequently does not have any financial or legal obligation with respect to the Securities. In addition, Securities do not give the right to dividends distributed by the Share Company or voting rights or any other right with respect of the Share Company.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Monte Titoli.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Share.

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald
75019 Paris
France

The value of Certificates (expressed in euro), as calculated by BNP Paribas Arbitrage S.N.C.	Maximum spread
Less than or equal to 0.003	180 %
0.0031 - 0.3	50 %
0.3001 - 1.5	20 %
1.5001 - 3	15 %
3.0001 - 30	7.5 %
More than 30	3.5 %

Minimum unit amount per order: 1 x EMS

With:

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

7. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

EUR "Mini Future" Certificates relating to a Share

(the "**Securities**")

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

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

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

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

Series No. of the Securities:

Number of Securities the subject of this notice:

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

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

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

Place and date:

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

Signature

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • 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 - the Securities are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country	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

Element	Title	
	of incorporation	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 and/or collateral 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
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 - In EUR	
	30/06/2016 (unaudited)	30/06/2015 (unaudited)
Revenues	183,330	158,063
Net Income, Group Share	12,506	10,233
	30/06/2016 (unaudited)	30/06/2015 (audited)
Total balance sheet	49,514,864,240	43,042,575,328
Shareholders' equity (Group Share)	477,498	464,992
	Statements of no significant or material adverse change	
	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</p>	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 12 October 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 30 June 2016.

Element	Title	
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 and/or collateral 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 unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future unsubordinated and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
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/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment 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. In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF

Element	Title	
		<p>economic forecasts for 2017¹ point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom.</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 to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings.</p> <p>There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i></p> <p>Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged 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>Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.</p> <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 upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("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

¹See notably: IMF World Economic Outlook, updated in January 2017.

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - 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 as well as transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("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>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber risk</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 74 countries and has more than 192,000 employees, including more than 146,000 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:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p>

Element	Title	
		31/12/2016 (audited)
		31/12/2015 (audited)
	Revenues	43,411
	Cost of risk	(3,262)
	Net income, Group share	7,702
		31/12/2016
		31/12/2015
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%
		31/12/2016 (audited)
		31/12/2015 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	712,233
	Consolidated items due to customers	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	100,665
		96,269
<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 12 April 2017 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 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 (BP²) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP² 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>BP² 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 BP² 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</p>

Element	Title	
		<p>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 Retail Banking (LRB); • 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	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2016 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 5.2% 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.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>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.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C - Securities

Element	Title	
---------	-------	--

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 as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Common Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Trading Code of Borsa Italiana is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Romania, 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 unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</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</p>

Element	Title	
		<p>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 Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security.</p> <p>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 will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Italian Stock Exchange and to admit the Securities described herein for trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "SeDeX").
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount</p>

Element	Title	
		<p>equal to:</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: open end products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2210</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right); \text{ or}$ <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right).$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Final Price over the Capitalised Exercise Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Capitalised Exercise Price over the Final Price, in each case divided by the Conversion Rate and Parity.</i></p>
		<p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> <p>Automatic Early Redemption Payout 2210/1:</p> <p>- in respect to <i>Call</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price Early} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right)$ <p>- in respect to <i>Put</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price Early}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right)$ <p>"Automatic Early Redemption Event" means that:</p> <p>- in respect to a <i>Call</i> Security, the Observation Price is less than or equal to the applicable Security Threshold; or</p> <p>- in respect to a <i>Put</i> Security, the Observation Price is greater than or equal to the applicable Security Threshold;</p>

Element	Title	
		<p>"Automatic Early Redemption Date" means the date falling five Business Days following the Valuation Date.</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>
		<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 cancelled at an early expiration 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 is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalise d Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multip lier
NL0012314736	500,000	500,000	156298514	P14736	EUR 1.69	Call	EUR 8.5	Upwards 4 digits	EUR 8.93	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314744	500,000	500,000	156298522	P14744	EUR 1.19	Call	EUR 9	Upwards 4 digits	EUR 9.45	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314751	500,000	500,000	156298549	P14751	EUR 0.69	Call	EUR 9.5	Upwards 4 digits	EUR 9.98	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314769	500,000	500,000	156298557	P14769	EUR 0.81	Put	EUR 11	Downward s 4 digits	EUR 10.45	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314777	500,000	500,000	156298565	P14777	EUR 1.31	Put	EUR 11.5	Downward s 4 digits	EUR 10.93	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314785	200,000	200,000	156298573	P14785	EUR 0.77	Call	EUR 3.8	Upwards 4 digits	EUR 3.99	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314793	200,000	200,000	156298581	P14793	EUR 0.57	Call	EUR 4	Upwards 4 digits	EUR 4.2	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314801	200,000	200,000	156298590	P14801	EUR 0.37	Call	EUR 4.2	Upwards 4 digits	EUR 4.41	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314819	200,000	200,000	156298603	P14819	EUR 0.93	Put	EUR 5.5	Downward s 4 digits	EUR 5.23	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314827	200,000	200,000	156298611	P14827	EUR 1.23	Put	EUR 5.8	Downward s 4 digits	EUR 5.51	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314835	200,000	200,000	156298620	P14835	EUR 1.43	Put	EUR 6	Downward s 4 digits	EUR 5.7	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314843	200,000	200,000	156298638	P14843	EUR 1.25	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012314850	200,000	200,000	156298646	P14850	EUR 3.25	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314868	200,000	200,000	156298654	P14868	EUR 5.25	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314876	400,000	400,000	156298662	P14876	EUR 4.13	Call	EUR 11.4	Upwards 4 digits	EUR 11.97	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314884	400,000	400,000	156298689	P14884	EUR 3.53	Call	EUR 12	Upwards 4 digits	EUR 12.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314892	400,000	400,000	156298697	P14892	EUR 2.73	Call	EUR 12.8	Upwards 4 digits	EUR 13.44	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314900	400,000	400,000	156298719	P14900	EUR 2.03	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314918	400,000	400,000	156298727	P14918	EUR 1.33	Call	EUR 14.2	Upwards 4 digits	EUR 14.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314926	400,000	400,000	156298735	P14926	EUR 1.47	Put	EUR 17	Downwards 4 digits	EUR 16.15	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314934	400,000	400,000	156298743	P14934	EUR 2.27	Put	EUR 17.8	Downwards 4 digits	EUR 16.91	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314942	400,000	400,000	156298751	P14942	EUR 2.97	Put	EUR 18.5	Downwards 4 digits	EUR 17.58	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314959	400,000	400,000	156298760	P14959	EUR 3.77	Put	EUR 19.3	Downwards 4 digits	EUR 18.34	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314967	400,000	400,000	156298778	P14967	EUR 4.47	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplicier
NL0012314975	400,000	400,000	156298786	P14975	EUR 5.17	Put	EUR 20.7	Downwards 4 digits	EUR 19.67	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314983	400,000	400,000	156298794	P14983	EUR 5.87	Put	EUR 21.4	Downwards 4 digits	EUR 20.33	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012314991	200,000	200,000	156298808	P14991	EUR 2.13	Call	EUR 13.2	Upwards 4 digits	EUR 13.86	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315006	200,000	200,000	156298816	P15006	EUR 1.33	Call	EUR 14	Upwards 4 digits	EUR 14.7	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315014	200,000	200,000	156298824	P15014	EUR 0.73	Call	EUR 14.6	Upwards 4 digits	EUR 15.33	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315022	200,000	200,000	156298832	P15022	EUR 5.17	Put	EUR 20.5	Downwards 4 digits	EUR 19.48	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315030	400,000	400,000	156298859	P15030	EUR 0.77	Call	EUR 2.1	Upwards 4 digits	EUR 2.21	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315048	400,000	400,000	156298867	P15048	EUR 0.57	Call	EUR 2.3	Upwards 4 digits	EUR 2.42	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315055	400,000	400,000	156298875	P15055	EUR 0.47	Call	EUR 2.4	Upwards 4 digits	EUR 2.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315063	400,000	400,000	156298883	P15063	EUR 0.37	Call	EUR 2.5	Upwards 4 digits	EUR 2.63	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315071	400,000	400,000	156298891	P15071	EUR 0.27	Call	EUR 2.6	Upwards 4 digits	EUR 2.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315089	400,000	400,000	156298905	P15089	EUR 0.17	Call	EUR 2.7	Upwards 4 digits	EUR 2.84	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalise d Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentag e	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentag e	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multip licier
NL001231 5097	400,00 0	400,00 0	15629 8913	P15097	EUR 0.43	Put	EUR 3.3	Downward s 4 digits	EUR 3.14	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5105	400,00 0	400,00 0	15629 8921	P15105	EUR 0.53	Put	EUR 3.4	Downward s 4 digits	EUR 3.23	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5113	400,00 0	400,00 0	15629 8930	P15113	EUR 0.73	Put	EUR 3.6	Downward s 4 digits	EUR 3.42	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5121	400,00 0	400,00 0	15629 8948	P15121	EUR 0.93	Put	EUR 3.8	Downward s 4 digits	EUR 3.61	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5139	400,00 0	400,00 0	15629 8956	P15139	EUR 1.13	Put	EUR 4	Downward s 4 digits	EUR 3.8	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5147	200,00 0	200,00 0	15629 8964	P15147	EUR 0.45	Call	EUR 3.3	Upwards 4 digits	EUR 3.47	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5154	200,00 0	200,00 0	15629 8972	P15154	EUR 0.45	Put	EUR 4.2	Downward s 4 digits	EUR 3.99	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5162	70,000	70,000	15629 8999	P15162	EUR 2.01	Call	EUR 7.1	Upwards 4 digits	EUR 7.46	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5170	70,000	70,000	15629 9006	P15170	EUR 1.41	Call	EUR 7.7	Upwards 4 digits	EUR 8.09	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5188	70,000	70,000	15629 9014	P15188	EUR 0.81	Call	EUR 8.3	Upwards 4 digits	EUR 8.72	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5196	70,000	70,000	15629 9022	P15196	EUR 2.59	Put	EUR 11.7	Downward s 4 digits	EUR 11.12	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5204	70,000	70,000	15629 9049	P15204	EUR 3.29	Put	EUR 12.4	Downward s 4 digits	EUR 11.78	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012315212	500,000	500,000	156299057	P15212	EUR 0.17	Call	EUR 0.72	Upwards 4 digits	EUR 0.76	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315220	500,000	500,000	156299065	P15220	EUR 0.13	Call	EUR 0.76	Upwards 4 digits	EUR 0.8	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315238	500,000	500,000	156299073	P15238	EUR 0.09	Call	EUR 0.8	Upwards 4 digits	EUR 0.84	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315246	500,000	500,000	156299081	P15246	EUR 0.05	Call	EUR 0.84	Upwards 4 digits	EUR 0.88	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315253	500,000	500,000	156299090	P15253	EUR 0.06	Put	EUR 0.95	Downwards 4 digits	EUR 0.9	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315261	500,000	500,000	156299103	P15261	EUR 0.31	Put	EUR 1.2	Downwards 4 digits	EUR 1.14	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315279	500,000	500,000	156299111	P15279	EUR 0.36	Put	EUR 1.25	Downwards 4 digits	EUR 1.19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315287	200,000	200,000	156299120	P15287	EUR 0.56	Call	EUR 2.2	Upwards 4 digits	EUR 2.31	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315295	200,000	200,000	156299138	P15295	EUR 0.46	Call	EUR 2.3	Upwards 4 digits	EUR 2.42	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315303	200,000	200,000	156299146	P15303	EUR 0.36	Call	EUR 2.4	Upwards 4 digits	EUR 2.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315311	200,000	200,000	156299154	P15311	EUR 0.26	Call	EUR 2.5	Upwards 4 digits	EUR 2.63	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315329	200,000	200,000	156299162	P15329	EUR 0.16	Call	EUR 2.6	Upwards 4 digits	EUR 2.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalise d Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentag e	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentag e	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multip lier
NL001231 5337	200,00 0	200,00 0	15629 9189	P15337	EUR 0.24	Put	EUR 3	Downward s 4 digits	EUR 2.85	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5345	200,00 0	200,00 0	15629 9197	P15345	EUR 0.44	Put	EUR 3.2	Downward s 4 digits	EUR 3.04	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5352	200,00 0	200,00 0	15629 9219	P15352	EUR 0.94	Put	EUR 3.7	Downward s 4 digits	EUR 3.52	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5360	200,00 0	200,00 0	15629 9227	P15360	EUR 1.14	Put	EUR 3.9	Downward s 4 digits	EUR 3.71	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5378	70,000	70,000	15629 9235	P15378	EUR 1.18	Call	EUR 2.8	Upwards 4 digits	EUR 2.94	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5386	70,000	70,000	15629 9243	P15386	EUR 0.78	Call	EUR 3.2	Upwards 4 digits	EUR 3.36	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5394	70,000	70,000	15629 9251	P15394	EUR 0.48	Call	EUR 3.5	Upwards 4 digits	EUR 3.68	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5402	70,000	70,000	15629 9260	P15402	EUR 0.28	Call	EUR 3.7	Upwards 4 digits	EUR 3.89	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5410	70,000	70,000	15629 9278	P15410	EUR 0.32	Put	EUR 4.3	Downward s 4 digits	EUR 4.09	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5428	70,000	70,000	15629 9286	P15428	EUR 0.52	Put	EUR 4.5	Downward s 4 digits	EUR 4.28	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5436	70,000	70,000	15629 9294	P15436	EUR 0.82	Put	EUR 4.8	Downward s 4 digits	EUR 4.56	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL001231 5444	70,000	70,000	15629 9308	P15444	EUR 1.02	Put	EUR 5	Downward s 4 digits	EUR 4.75	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multipplier
NL0012315451	70,000	70,000	156299316	P15451	EUR 1.22	Put	EUR 5.2	Downwards 4 digits	EUR 4.94	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315469	70,000	70,000	156299324	P15469	EUR 1.52	Put	EUR 5.5	Downwards 4 digits	EUR 5.23	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315477	500,000	500,000	156299332	P15477	EUR 4.29	Call	EUR 11.8	Upwards 4 digits	EUR 12.39	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315485	500,000	500,000	156299359	P15485	EUR 3.49	Call	EUR 12.6	Upwards 4 digits	EUR 13.23	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315493	500,000	500,000	156299367	P15493	EUR 2.59	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315501	500,000	500,000	156299375	P15501	EUR 1.89	Call	EUR 14.2	Upwards 4 digits	EUR 14.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315519	500,000	500,000	156299383	P15519	EUR 1.09	Call	EUR 15	Upwards 4 digits	EUR 15.75	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315527	500,000	500,000	156299391	P15527	EUR 0.39	Call	EUR 15.7	Upwards 4 digits	EUR 16.49	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315535	500,000	500,000	156299405	P15535	EUR 1.21	Put	EUR 17.3	Downwards 4 digits	EUR 16.44	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315543	500,000	500,000	156299413	P15543	EUR 1.91	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315550	500,000	500,000	156299421	P15550	EUR 4.21	Put	EUR 20.3	Downwards 4 digits	EUR 19.29	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315568	500,000	500,000	156299430	P15568	EUR 5.11	Put	EUR 21.2	Downwards 4 digits	EUR 20.14	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012315576	500,000	500,000	156299448	P15576	EUR 5.91	Put	EUR 22	Downwards 4 digits	EUR 20.9	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315584	500,000	500,000	156299456	P15584	EUR 6.71	Put	EUR 22.8	Downwards 4 digits	EUR 21.66	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315592	70,000	70,000	156299464	P15592	EUR 0.91	Call	EUR 4	Upwards 4 digits	EUR 4.2	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315600	70,000	70,000	156299472	P15600	EUR 0.61	Call	EUR 4.3	Upwards 4 digits	EUR 4.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315618	70,000	70,000	156299499	P15618	EUR 0.41	Call	EUR 4.5	Upwards 4 digits	EUR 4.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315626	70,000	70,000	156299502	P15626	EUR 1.09	Put	EUR 6	Downwards 4 digits	EUR 5.7	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315634	70,000	70,000	156299529	P15634	EUR 1.59	Put	EUR 6.5	Downwards 4 digits	EUR 6.18	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315642	70,000	70,000	156299537	P15642	EUR 20.20	Call	EUR 58	Upwards 4 digits	EUR 60.9	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315659	70,000	70,000	156299545	P15659	EUR 15.20	Call	EUR 63	Upwards 4 digits	EUR 66.15	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315667	70,000	70,000	156299553	P15667	EUR 9.20	Call	EUR 69	Upwards 4 digits	EUR 72.45	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315675	70,000	70,000	156299561	P15675	EUR 6.20	Call	EUR 72	Upwards 4 digits	EUR 75.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315683	70,000	70,000	156299570	P15683	EUR 7.80	Put	EUR 86	Downwards 4 digits	EUR 81.7	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalise d Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentag e	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentag e	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multip licier
NL0012315691	70,000	70,000	156299588	P15691	EUR 11.80	Put	EUR 90	Downward s 4 digits	EUR 85.5	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315709	70,000	70,000	156299596	P15709	EUR 16.80	Put	EUR 95	Downward s 4 digits	EUR 90.25	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315717	70,000	70,000	156299600	P15717	EUR 21.80	Put	EUR 100	Downward s 4 digits	EUR 95	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315725	70,000	70,000	156299618	P15725	EUR 26.80	Put	EUR 105	Downward s 4 digits	EUR 99.75	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315733	70,000	70,000	156299626	P15733	EUR 0.69	Call	EUR 5.7	Upwards 4 digits	EUR 5.99	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315741	70,000	70,000	156299634	P15741	EUR 4.84	Call	EUR 21	Upwards 4 digits	EUR 22.05	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315758	70,000	70,000	156299642	P15758	EUR 2.84	Call	EUR 23	Upwards 4 digits	EUR 24.15	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315766	70,000	70,000	156299669	P15766	EUR 4.16	Put	EUR 30	Downward s 4 digits	EUR 28.5	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315774	70,000	70,000	156299677	P15774	EUR 3.26	Call	EUR 21	Upwards 4 digits	EUR 22.05	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315782	70,000	70,000	156299685	P15782	EUR 1.46	Call	EUR 8.5	Upwards 4 digits	EUR 8.93	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315790	70,000	70,000	156299693	P15790	EUR 1.55	Put	EUR 11.5	Downward s 4 digits	EUR 10.93	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315808	70,000	70,000	156299707	P15808	EUR 2.55	Put	EUR 12.5	Downward s 4 digits	EUR 11.88	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Comm on Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold on the Issue Date	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1	Interbank Rate 1 Screen Page	Financing Rate Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012315816	70,000	70,000	156299715	P15816	EUR 2.21	Call	EUR 12	Upwards 4 digits	EUR 12.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315824	70,000	70,000	156299723	P15824	EUR 1.79	Put	EUR 16	Downwards 4 digits	EUR 15.2	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315832	70,000	70,000	156299731	P15832	EUR 3.79	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315840	70,000	70,000	156299740	P15840	EUR 7.59	Call	EUR 7.53	Upwards 4 digits	EUR 7.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315857	70,000	70,000	156299758	P15857	EUR 6.08	Call	EUR 9.04	Upwards 4 digits	EUR 9.49	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315865	70,000	70,000	156299766	P15865	EUR 2.89	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1
NL0012315873	70,000	70,000	156299774	P15873	EUR 4.89	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3.50%	18 December 2020	29 December 2020	1	1

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

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012314736	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314744	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314751	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314769	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012314777	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314785	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314793	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314801	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314819	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314827	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314835	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314843	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314850	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314868	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314876	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314884	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314892	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314900	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314918	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314926	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314934	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314942	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012314959	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314967	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314975	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314983	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314991	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315006	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315014	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315022	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315030	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315048	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315055	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315063	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315071	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315089	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315097	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315105	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315113	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315121	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012315139	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315147	Ordinary	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315154	Ordinary	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315162	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315170	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315188	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315196	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315204	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315212	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315220	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315238	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315246	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315253	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315261	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315279	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315287	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315295	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315303	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012315311	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315329	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315337	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315345	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315352	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315360	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315378	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315386	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315394	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315402	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315410	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315428	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315436	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315444	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315451	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315469	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315477	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315485	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012315493	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315501	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315519	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315527	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315535	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315543	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315550	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315568	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315576	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315584	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315592	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315600	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315618	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315626	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315634	Ordinary	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315642	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315659	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315667	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012315675	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315683	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315691	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315709	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315717	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315725	Ordinary	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315733	Ordinary	Poste Italiane SpA	EUR	IT0003796171	PST.MI	www.poste.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315741	Ordinary	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315758	Ordinary	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315766	Ordinary	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315774	Ordinary	Atlantia SpA	EUR	IT0003506190	ATL.MI	www.atlantia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315782	Ordinary	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315790	Ordinary	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315808	Ordinary	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315816	Ordinary	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315824	Ordinary	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315832	Ordinary	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315840	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315857	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012315865	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315873	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.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>Guarantor</p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</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>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts 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</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer.</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</p>

Element	Title	
		<p>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>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p>

Element	Title	
		<p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is 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>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; - credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; - underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment.</p>

Element	Title	
		<p>(c) 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>(d) 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>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(g) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(h) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(i) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(j) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(l) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(m) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(n) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(o) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(p) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(q) 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>(r) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material</p>

Element	Title	
		<p>losses.</p> <p>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(u) 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>(v) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(w) 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>(x) 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><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p>

Element	Title	
		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.
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -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, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; - the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law

Element	Title	
		<p>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> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <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 share, similar market risks to a direct equity investment, global depository receipt ("GDR") or American depository receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a</p>

Element	Title	
		result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

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

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

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

Section A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> • La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 9 giugno 2016 e successive integrazioni, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 9 giugno 2016. • 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 - I Titoli non sono offerti al pubblico attraverso una Offerta non-esente.

Section B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " o l'" Emittente ").

Elemento	Titolo	
	legale e commerciale dell'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 e/o titoli di garanzia 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	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	
	Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR	
	31/12/2015 (certificati)	31/12/2014 (certificati)
Ricavi	315.558	432.263
Utile 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
	Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 - In EUR	
	30/06/2016 (non certificati)	30/06/2015 (non certificati)
Ricavi	183.330	158.063
Reddito netto, Quota del Gruppo	12.506	10.233
	30/06/2016 (non certificati)	30/06/2015 (certificati)
Totale bilancio	49.514.864.240	43.042.575.328
Patrimonio netto (Quota del Gruppo)	477.498	464.992
Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali		
<p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal giovedì 31 dicembre 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del BNPP B.V. dal</p>		

Elemento	Titolo	
		giovedì 30 giugno 2016 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive del BNPP B.V. dal giovedì 31 dicembre 2015.
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabili, al mercoledì 12 ottobre 2016 e per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal giovedì 30 giugno 2016.
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.
B.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	Il rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) e il rating del credito a breve termine di BNPP B.V. è A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Ai Titoli non è stato assegnato alcun giudizio di rating. 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.
B.18	Descrizione della Garanzia	I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas (" BNPP " o il " Garante ") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 10 giugno 2016, o in prossimità di tale data (la " Garanzia "). Nell'eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata alle responsabilità di BNPP e derivante dall'applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al bail-in). Le obbligazioni coperte dalla garanzia sono obbligazioni non subordinate e non garantite di BNPP e avranno pari rango rispetto a tutte le altre sue obbligazioni non subordinate e non garantite presenti e future salvo eventuali eccezioni di volta in volta vincolanti ai sensi del diritto francese.
B.19	Informazioni sui Garanti	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas.
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	Contesto macroeconomico I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la

Elemento	Titolo	
		<p>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 2016, la crescita mondiale si è leggermente stabilizzata al di sopra del 3%, nonostante una crescita molto più bassa nelle economie avanzate. Tre principali transizioni continuano a influenzare le prospettive globali: il declino della crescita economica in Cina, l'oscillazione dei prezzi dell'energia che sono aumentati nel 2016, e una seconda stretta della politica monetaria negli Stati Uniti in un contesto caratterizzato da una solida ripresa interna. Da notare che le banche centrali di molti grandi paesi sviluppati continuano a mantenere politiche monetarie accomodanti. Le previsioni economiche del FMI per il 2017¹ indicano una ripresa dell'attività mondiale, nessun miglioramento importante della crescita nell'eurozona e in Giappone e un rallentamento nel Regno Unito.</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 verso i mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p> <p>Nel 2016 si è osservato un ampio incremento delle passività in valuta delle economie di molti mercati emergenti in un periodo in cui i livelli di indebitamento (in valuta estera o locale) erano già elevati. Il settore privato è stata la principale fonte di incremento di tale debito. Inoltre, le prospettive di un graduale aumento dei tassi di riferimento USA (la Federal Reserve ha operato un primo aumento dei tassi a dicembre 2015 e un secondo a dicembre 2016) e la maggiore volatilità finanziaria risultante da timori relativi alla crescita e all'aumento del rischio geopolitico sui mercati emergenti hanno contribuito a un restringimento delle condizioni di finanziamento esterno, a un incremento dei deflussi di capitale e a un ulteriore deprezzamento valutario su molti mercati emergenti nonché a maggiori rischi per le banche. Questi fattori potrebbero risultare in un ulteriore declassamento dei rating sovrani.</p> <p>Esiste sempre un rischio di perturbazione sui mercati mondiali (aumento dei premi al rischio, erosione della fiducia, diminuzione della crescita, differimento o rallentamento del ritmo della normalizzazione delle politiche monetarie, riduzione della liquidità sui mercati, problemi di valutazione degli attivi, calo della concessione di crediti e riduzione sregolata della leva finanziaria) che potrebbe penalizzare tutti gli istituti di credito.</p> <p><i>Rischi sistemici correlati all'aumento del debito e della liquidità di mercato</i></p> <p>Nonostante la ripresa registrata da metà 2016, i tassi di interesse restano bassi, il che potrebbe continuare a incoraggiare un'eccessiva presa di rischio tra alcuni operatori del sistema finanziario: aumento delle scadenze, politica per la concessione di prestiti meno restrittiva, incremento dei finanziamenti tramite ricorso all'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>Negli ultimi anni si è inoltre assistito a una crescita dell'indebitamento (pubblico e privato, sia nei paesi sviluppati che in quelli emergenti). Il rischio che ne deriva potrebbe materializzarsi sia nel caso di un'impennata dei tassi di interesse, sia di</p>

¹Si veda in particolare: FMI, World Economic Outlook Update (aggiornamento delle prospettive dell'economia mondiale), pubblicato a gennaio 2017.

Elemento	Titolo	
		<p>un'ulteriore crescita negativa.</p> <p>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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; - le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV ("CRD 4")/il Regolamento sui requisiti di capitale ("CRR"), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite ("TLAC") e la designazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale; - 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 intermediaia 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 negozianti 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 nonché obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate; - la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFID") e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFIR"), e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati. <p>Inoltre, nel contesto normativo attuale sempre più severo, il rischio di non conformità alle leggi e normative esistenti, in particolare quelle relative alla protezione degli interessi dei clienti, è un rischio importante per il settore bancario, che potrebbe risultare in perdite e sanzioni elevate. Accanto al sistema di conformità, che copre nello specifico questo tipo di rischio, il Gruppo mette l'interesse dei propri clienti e, più in generale delle parti interessate, al centro dei propri valori. Il nuovo Codice di condotta adottato dal Gruppo nel 2016 definisce valori e regole di condotta precise in questo campo.</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</p>

Elemento	Titolo																																		
		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.																																	
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 74 paesi e dispone di oltre 192.000 dipendenti, inclusi oltre 146.000 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 non esiste alcuna previsione o stima degli utili relativa al Garante nel Prospetto di Base a cui sia correlata la presente Nota di Sintesi.																																	
B.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>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:</p> <p>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (certificati)</th> <th>31/12/2015 (certificati)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</td> <td>43.411</td> <td>42.938</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td>(3.262)</td> <td>(3.797)</td> </tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td> <td>7.702</td> <td>6.694</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2016</td> <td>31/12/2015</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11,50%</td> <td>10,90%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2016 (certificati)</td> <td>31/12/2015 (certificati)</td> </tr> <tr> <td>Totale bilancio consolidato</td> <td>2.076.959</td> <td>1.994.193</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti</td> <td>712.233</td> <td>682.497</td> </tr> <tr> <td>Voci consolidate dovute ai clienti</td> <td>765.953</td> <td>700.309</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto (quota del Gruppo)</td> <td>100.665</td> <td>96.269</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2016 (certificati)	31/12/2015 (certificati)	Ricavi	43.411	42.938	Costo del rischio	(3.262)	(3.797)	Reddito netto, quota del Gruppo	7.702	6.694		31/12/2016	31/12/2015	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,50%	10,90%		31/12/2016 (certificati)	31/12/2015 (certificati)	Totale bilancio consolidato	2.076.959	1.994.193	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	712.233	682.497	Voci consolidate dovute ai clienti	765.953	700.309	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	100.665	96.269
	31/12/2016 (certificati)	31/12/2015 (certificati)																																	
Ricavi	43.411	42.938																																	
Costo del rischio	(3.262)	(3.797)																																	
Reddito netto, quota del Gruppo	7.702	6.694																																	
	31/12/2016	31/12/2015																																	
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,50%	10,90%																																	
	31/12/2016 (certificati)	31/12/2015 (certificati)																																	
Totale bilancio consolidato	2.076.959	1.994.193																																	
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	712.233	682.497																																	
Voci consolidate dovute ai clienti	765.953	700.309																																	
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	100.665	96.269																																	
	<p>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p>																																		
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Al 12 aprile 2017 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 31 dicembre 2016.																																	
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																																	

Elemento	Titolo	
		<p>Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²¹), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²¹ fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP²¹ 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 BP²¹ 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); ● 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 2016 gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,2% del capitale</p>

Elemento	Titolo	
		sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,2% 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.
B.19/ B.17	Rating	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A 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 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.), F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited).</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>

Section C - Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono I Certificati ("Certificati", "Certificates", o "Titoli") e sono emessi in Serie.</p> <p>Il Numero di Serie dei Titoli è come indicato in C.20.</p> <p>Il codice ISIN è come indicato in C.20.</p> <p>Il numero della Tranche è come indicato in C.20.</p> <p>Il <i>Common Code</i> è come indicato in C.20.</p> <p>Il <i>Trading Code di Borsa Italiana</i> è come indicato in C.20.</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro (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 Romania, 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 non subordinate e non garantite dell'emittente ed hanno pari rango tra di loro.</p>
		<p>Imposte</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 deterrà 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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>deduzioni 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 deduzioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p>
		<p>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p>
		<p>Eventi di Inadempimento</p> <p>I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.</p>
		<p>Assemblee</p> <p>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.</p>
		<p>Legge applicabile</p> <p>I Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli W&C e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli W&C saranno disciplinati dalla legge inglese e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.</p>
C.9	Interessi/Rimborso	<p>Interessi</p> <p>I Titoli non maturano e non pagano interessi, né importi premio.</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.</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	Non applicabile.

Elemento	Titolo	
C.11	Ammissione alla negoziazione	Sarà presentata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta di quotazione per i Titoli presso Borsa Italiana e per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato telematico "Securitized Derivatives Market" (gestito da Borsa Italiana S.p.A.)
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	L'eventuale importo pagabile al momento del rimborso è calcolato con riferimento al Sottostante di Riferimento. Si veda l'Elemento C.9 che precede e l'Elemento C.18 che segue.
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Esercizio dei Titoli è come indicato in C.20 e la Data di Liquidazione è come indicato in C.20.
C.17	Procedura di Regolamento	I Titoli sono regolati in contanti. L'Emittente non può modificare il regolamento.
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p>Regolamento</p> <p>I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente alla Data di esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificates</i> dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un importo di Liquidazione in Contanti pari al <i>Payout</i> Finale.</p> <p>Payout Finali</p> <p>Payout Finali su Titoli Quotati (ETS, Exchange Traded Securities)</p> <p>Prodotti a leva finanziaria:</p> <p>Leva: prodotti a indeterminata per i quali il rendimento è correlato, alla performance dei Sottostanti di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (incluse clausole di knock-out). Non forniscono garanzia di capitale.</p> <p>Payout Finale ETS 2210</p> <p>(i) Con riferimento ai Titoli Call:</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Strike ricapitalizzato})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$; oppure <p>(ii) Con riferimento ai Titoli Put:</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Strike ricapitalizzato} - \text{Prezzo di Riferimento Finale})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$. <p>Descrizione del Payout</p> <p>Il Payout sarà pari a (i) in caso di Titoli Call, l'eventuale eccesso (se positivo) tra il Prezzo di riferimento Finale e il Prezzo di Strike ricapitalizzato; o (ii) in caso di Titoli Put, l'eventuale eccesso (se positivo) tra il Prezzo di Strike ricapitalizzato e il Prezzo di riferimento Finale, in ciascun caso diviso per il prodotto tra il Tasso di Cambio e la Parità.</p>
		<p>Liquidazione Anticipata Automatica</p> <p>Qualora a una Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifici un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, i Titoli saranno liquidati anticipatamente all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica alla Data di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Liquidazione Anticipata Automatica</p> <p>L'importo di Liquidazione Anticipata Automatica sarà un importo pari a:</p> <p>Payout della Liquidazione Anticipata Automatica 2210/1:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Con riferimento ai Titoli Call:</i> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Strike ricapitalizzato})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$ - <i>Con riferimento ai Titoli Put:</i> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Strike ricapitalizzato} - \text{Prezzo di Riferimento Finale})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$ <p>Evento di Liquidazione Anticipata Automatica indica</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Con riferimento ai Titoli Call:</i> Il Livello è minore o uguale al Livello di Barriera. - <i>Con riferimento ai Titoli Put:</i> Il Livello è maggiore o uguale al Livello di Barriera. <p>Liquidazione Anticipata Automatica significa 5 giorni di Negoziazione Programmati successivi alla Data di Valutazione.</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 del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 che precede.
C.20	Sottostante di Riferimento	I Sottostanti di Riferimento indicati all'Elemento C.20 sono:

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
NL0012314736	500.000	500.000	156298514	P14736	EUR 1,69	Call	EUR 8.5	Upwards 4 digits	EUR 8.93	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314744	500.000	500.000	156298522	P14744	EUR 1,19	Call	EUR 9	Upwards 4 digits	EUR 9.45	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314751	500.000	500.000	156298549	P14751	EUR 0,69	Call	EUR 9.5	Upwards 4 digits	EUR 9.98	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314769	500.000	500.000	156298557	P14769	EUR 0,81	Put	EUR 11	Downwards 4 digits	EUR 10.45	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314777	500.000	500.000	156298565	P14777	EUR 1,31	Put	EUR 11.5	Downwards 4 digits	EUR 10.93	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314785	200.000	200.000	156298573	P14785	EUR 0,77	Call	EUR 3.8	Upwards 4 digits	EUR 3.99	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314793	200.000	200.000	156298581	P14793	EUR 0,57	Call	EUR 4	Upwards 4 digits	EUR 4.2	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314801	200.000	200.000	156298590	P14801	EUR 0,37	Call	EUR 4.2	Upwards 4 digits	EUR 4.41	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314819	200.000	200.000	156298603	P14819	EUR 0,93	Put	EUR 5.5	Downwards 4 digits	EUR 5.23	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314827	200.000	200.000	156298611	P14827	EUR 1,23	Put	EUR 5.8	Downwards 4 digits	EUR 5.51	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314835	200.000	200.000	156298620	P14835	EUR 1,43	Put	EUR 6	Downwards 4 digits	EUR 5.7	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314843	200.000	200.000	156298638	P14843	EUR 1,25	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre	29 Dicembre	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
															2020	2020		
NL0012314850	200.000	200.000	156298646	P14850	EUR 3,25	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314868	200.000	200.000	156298654	P14868	EUR 5,25	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314876	400.000	400.000	156298662	P14876	EUR 4,13	Call	EUR 11.4	Upwards 4 digits	EUR 11.97	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314884	400.000	400.000	156298689	P14884	EUR 3,53	Call	EUR 12	Upwards 4 digits	EUR 12.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314892	400.000	400.000	156298697	P14892	EUR 2,73	Call	EUR 12.8	Upwards 4 digits	EUR 13.44	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314900	400.000	400.000	156298719	P14900	EUR 2,03	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314918	400.000	400.000	156298727	P14918	EUR 1,33	Call	EUR 14.2	Upwards 4 digits	EUR 14.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314926	400.000	400.000	156298735	P14926	EUR 1,47	Put	EUR 17	Downwards 4 digits	EUR 16.15	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314934	400.000	400.000	156298743	P14934	EUR 2,27	Put	EUR 17.8	Downwards 4 digits	EUR 16.91	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314942	400.000	400.000	156298751	P14942	EUR 2,97	Put	EUR 18.5	Downwards 4 digits	EUR 17.58	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314959	400.000	400.000	156298760	P14959	EUR 3,77	Put	EUR 19.3	Downwards 4 digits	EUR 18.34	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231	400.000	400.000	15629	P14967	EUR	Put	EUR 20	Downward	EUR 19	Downward	5%	EURIBOR	EURIBOR	-3,50%	18	29	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Moltiplicatore
4967	0	0	8778		4,47			s 4 digits		s 4 digits		1M	1M=		Dicembre 2020	Dicembre 2020		
NL0012314975	400.000	400.000	156298786	P14975	EUR 5,17	Put	EUR 20.7	Downwards 4 digits	EUR 19.67	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314983	400.000	400.000	156298794	P14983	EUR 5,87	Put	EUR 21.4	Downwards 4 digits	EUR 20.33	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012314991	200.000	200.000	156298808	P14991	EUR 2,13	Call	EUR 13.2	Upwards 4 digits	EUR 13.86	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315006	200.000	200.000	156298816	P15006	EUR 1,33	Call	EUR 14	Upwards 4 digits	EUR 14.7	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315014	200.000	200.000	156298824	P15014	EUR 0,73	Call	EUR 14.6	Upwards 4 digits	EUR 15.33	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315022	200.000	200.000	156298832	P15022	EUR 5,17	Put	EUR 20.5	Downwards 4 digits	EUR 19.48	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315030	400.000	400.000	156298859	P15030	EUR 0,77	Call	EUR 2.1	Upwards 4 digits	EUR 2.21	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315048	400.000	400.000	156298867	P15048	EUR 0,57	Call	EUR 2.3	Upwards 4 digits	EUR 2.42	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315055	400.000	400.000	156298875	P15055	EUR 0,47	Call	EUR 2.4	Upwards 4 digits	EUR 2.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315063	400.000	400.000	156298883	P15063	EUR 0,37	Call	EUR 2.5	Upwards 4 digits	EUR 2.63	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315071	400.000	400.000	156298891	P15071	EUR 0,27	Call	EUR 2.6	Upwards 4 digits	EUR 2.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
NL0012315089	400.000	400.000	156298905	P15089	EUR 0,17	Call	EUR 2.7	Upwards 4 digits	EUR 2.84	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315097	400.000	400.000	156298913	P15097	EUR 0,43	Put	EUR 3.3	Downwards 4 digits	EUR 3.14	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315105	400.000	400.000	156298921	P15105	EUR 0,53	Put	EUR 3.4	Downwards 4 digits	EUR 3.23	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315113	400.000	400.000	156298930	P15113	EUR 0,73	Put	EUR 3.6	Downwards 4 digits	EUR 3.42	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315121	400.000	400.000	156298948	P15121	EUR 0,93	Put	EUR 3.8	Downwards 4 digits	EUR 3.61	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315139	400.000	400.000	156298956	P15139	EUR 1,13	Put	EUR 4	Downwards 4 digits	EUR 3.8	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315147	200.000	200.000	156298964	P15147	EUR 0,45	Call	EUR 3.3	Upwards 4 digits	EUR 3.47	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315154	200.000	200.000	156298972	P15154	EUR 0,45	Put	EUR 4.2	Downwards 4 digits	EUR 3.99	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315162	70.000	70.000	156298999	P15162	EUR 2,01	Call	EUR 7.1	Upwards 4 digits	EUR 7.46	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315170	70.000	70.000	156299006	P15170	EUR 1,41	Call	EUR 7.7	Upwards 4 digits	EUR 8.09	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315188	70.000	70.000	156299014	P15188	EUR 0,81	Call	EUR 8.3	Upwards 4 digits	EUR 8.72	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315196	70.000	70.000	156299022	P15196	EUR 2,59	Put	EUR 11.7	Downwards 4 digits	EUR 11.12	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice e Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emissione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
NL0012315204	70.000	70.000	156299049	P15204	EUR 3,29	Put	EUR 12.4	Downwards 4 digits	EUR 11.78	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315212	500.000	500.000	156299057	P15212	EUR 0,17	Call	EUR 0.72	Upwards 4 digits	EUR 0.76	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315220	500.000	500.000	156299065	P15220	EUR 0,13	Call	EUR 0.76	Upwards 4 digits	EUR 0.8	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315238	500.000	500.000	156299073	P15238	EUR 0,09	Call	EUR 0.8	Upwards 4 digits	EUR 0.84	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315246	500.000	500.000	156299081	P15246	EUR 0,05	Call	EUR 0.84	Upwards 4 digits	EUR 0.88	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315253	500.000	500.000	156299090	P15253	EUR 0,06	Put	EUR 0.95	Downwards 4 digits	EUR 0.9	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315261	500.000	500.000	156299103	P15261	EUR 0,31	Put	EUR 1.2	Downwards 4 digits	EUR 1.14	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315279	500.000	500.000	156299111	P15279	EUR 0,36	Put	EUR 1.25	Downwards 4 digits	EUR 1.19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315287	200.000	200.000	156299120	P15287	EUR 0,56	Call	EUR 2.2	Upwards 4 digits	EUR 2.31	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315295	200.000	200.000	156299138	P15295	EUR 0,46	Call	EUR 2.3	Upwards 4 digits	EUR 2.42	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315303	200.000	200.000	156299146	P15303	EUR 0,36	Call	EUR 2.4	Upwards 4 digits	EUR 2.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315311	200.000	200.000	156299154	P15311	EUR 0,26	Call	EUR 2.5	Upwards 4 digits	EUR 2.63	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
NL0012315329	200.000	200.000	156299162	P15329	EUR 0,16	Call	EUR 2.6	Upwards 4 digits	EUR 2.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315337	200.000	200.000	156299189	P15337	EUR 0,24	Put	EUR 3	Downwards 4 digits	EUR 2.85	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315345	200.000	200.000	156299197	P15345	EUR 0,44	Put	EUR 3.2	Downwards 4 digits	EUR 3.04	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315352	200.000	200.000	156299219	P15352	EUR 0,94	Put	EUR 3.7	Downwards 4 digits	EUR 3.52	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315360	200.000	200.000	156299227	P15360	EUR 1,14	Put	EUR 3.9	Downwards 4 digits	EUR 3.71	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315378	70.000	70.000	156299235	P15378	EUR 1,18	Call	EUR 2.8	Upwards 4 digits	EUR 2.94	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315386	70.000	70.000	156299243	P15386	EUR 0,78	Call	EUR 3.2	Upwards 4 digits	EUR 3.36	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315394	70.000	70.000	156299251	P15394	EUR 0,48	Call	EUR 3.5	Upwards 4 digits	EUR 3.68	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315402	70.000	70.000	156299260	P15402	EUR 0,28	Call	EUR 3.7	Upwards 4 digits	EUR 3.89	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315410	70.000	70.000	156299278	P15410	EUR 0,32	Put	EUR 4.3	Downwards 4 digits	EUR 4.09	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315428	70.000	70.000	156299286	P15428	EUR 0,52	Put	EUR 4.5	Downwards 4 digits	EUR 4.28	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315436	70.000	70.000	156299294	P15436	EUR 0,82	Put	EUR 4.8	Downwards 4 digits	EUR 4.56	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Comm on	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisio ne per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotonda mento Prezzo di Strike ricapitaliz zato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotonda mento	Percentua le di Barriera	Tasso Interbanc ario 1	Screen Page Tasso interbanc ario 1	Percentua le di Finanzia mento	Data di eserizio	Data di Liquidazi one	Parità	Multip licier
NL001231 5444	70.000	70.000	15629 9308	P15444	EUR 1,02	Put	EUR 5	Downward s 4 digits	EUR 4.75	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5451	70.000	70.000	15629 9316	P15451	EUR 1,22	Put	EUR 5.2	Downward s 4 digits	EUR 4.94	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5469	70.000	70.000	15629 9324	P15469	EUR 1,52	Put	EUR 5.5	Downward s 4 digits	EUR 5.23	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5477	500.00 0	500.00 0	15629 9332	P15477	EUR 4,29	Call	EUR 11.8	Upwards 4 digits	EUR 12.39	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5485	500.00 0	500.00 0	15629 9359	P15485	EUR 3,49	Call	EUR 12.6	Upwards 4 digits	EUR 13.23	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5493	500.00 0	500.00 0	15629 9367	P15493	EUR 2,59	Call	EUR 13.5	Upwards 4 digits	EUR 14.18	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5501	500.00 0	500.00 0	15629 9375	P15501	EUR 1,89	Call	EUR 14.2	Upwards 4 digits	EUR 14.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5519	500.00 0	500.00 0	15629 9383	P15519	EUR 1,09	Call	EUR 15	Upwards 4 digits	EUR 15.75	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5527	500.00 0	500.00 0	15629 9391	P15527	EUR 0,39	Call	EUR 15.7	Upwards 4 digits	EUR 16.49	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5535	500.00 0	500.00 0	15629 9405	P15535	EUR 1,21	Put	EUR 17.3	Downward s 4 digits	EUR 16.44	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5543	500.00 0	500.00 0	15629 9413	P15543	EUR 1,91	Put	EUR 18	Downward s 4 digits	EUR 17.1	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL001231 5550	500.00 0	500.00 0	15629 9421	P15550	EUR 4,21	Put	EUR 20.3	Downward s 4 digits	EUR 19.29	Downward s 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
NL0012315568	500.000	500.000	156299430	P15568	EUR 5,11	Put	EUR 21.2	Downwards 4 digits	EUR 20.14	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315576	500.000	500.000	156299448	P15576	EUR 5,91	Put	EUR 22	Downwards 4 digits	EUR 20.9	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315584	500.000	500.000	156299456	P15584	EUR 6,71	Put	EUR 22.8	Downwards 4 digits	EUR 21.66	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315592	70.000	70.000	156299464	P15592	EUR 0,91	Call	EUR 4	Upwards 4 digits	EUR 4.2	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315600	70.000	70.000	156299472	P15600	EUR 0,61	Call	EUR 4.3	Upwards 4 digits	EUR 4.52	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315618	70.000	70.000	156299499	P15618	EUR 0,41	Call	EUR 4.5	Upwards 4 digits	EUR 4.73	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315626	70.000	70.000	156299502	P15626	EUR 1,09	Put	EUR 6	Downwards 4 digits	EUR 5.7	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315634	70.000	70.000	156299529	P15634	EUR 1,59	Put	EUR 6.5	Downwards 4 digits	EUR 6.18	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315642	70.000	70.000	156299537	P15642	EUR 20,20	Call	EUR 58	Upwards 4 digits	EUR 60.9	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315659	70.000	70.000	156299545	P15659	EUR 15,20	Call	EUR 63	Upwards 4 digits	EUR 66.15	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315667	70.000	70.000	156299553	P15667	EUR 9,20	Call	EUR 69	Upwards 4 digits	EUR 72.45	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315675	70.000	70.000	156299561	P15675	EUR 6,20	Call	EUR 72	Upwards 4 digits	EUR 75.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
NL0012315683	70.000	70.000	156299570	P15683	EUR 7,80	Put	EUR 86	Downwards 4 digits	EUR 81.7	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315691	70.000	70.000	156299588	P15691	EUR 11,80	Put	EUR 90	Downwards 4 digits	EUR 85.5	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315709	70.000	70.000	156299596	P15709	EUR 16,80	Put	EUR 95	Downwards 4 digits	EUR 90.25	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315717	70.000	70.000	156299600	P15717	EUR 21,80	Put	EUR 100	Downwards 4 digits	EUR 95	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315725	70.000	70.000	156299618	P15725	EUR 26,80	Put	EUR 105	Downwards 4 digits	EUR 99.75	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315733	70.000	70.000	156299626	P15733	EUR 0,69	Call	EUR 5.7	Upwards 4 digits	EUR 5.99	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315741	70.000	70.000	156299634	P15741	EUR 4,84	Call	EUR 21	Upwards 4 digits	EUR 22.05	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315758	70.000	70.000	156299642	P15758	EUR 2,84	Call	EUR 23	Upwards 4 digits	EUR 24.15	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315766	70.000	70.000	156299669	P15766	EUR 4,16	Put	EUR 30	Downwards 4 digits	EUR 28.5	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315774	70.000	70.000	156299677	P15774	EUR 3,26	Call	EUR 21	Upwards 4 digits	EUR 22.05	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315782	70.000	70.000	156299685	P15782	EUR 1,46	Call	EUR 8.5	Upwards 4 digits	EUR 8.93	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315790	70.000	70.000	156299693	P15790	EUR 1,55	Put	EUR 11.5	Downwards 4 digits	EUR 10.93	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Codice e Common	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisione per Titolo	Call / Put	Prezzo di Esercizio	Regola di Arrotondamento Prezzo di Strike ricapitalizzato	Livello di Barriera il giorno di emissione	Regola di arrotondamento	Percentuale di Barriera	Tasso Interbancario 1	Screen Page Tasso interbancario 1	Percentuale di Finanziamento	Data di esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplicier
NL0012315808	70.000	70.000	156299707	P15808	EUR 2,55	Put	EUR 12.5	Downwards 4 digits	EUR 11.88	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315816	70.000	70.000	156299715	P15816	EUR 2,21	Call	EUR 12	Upwards 4 digits	EUR 12.6	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315824	70.000	70.000	156299723	P15824	EUR 1,79	Put	EUR 16	Downwards 4 digits	EUR 15.2	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315832	70.000	70.000	156299731	P15832	EUR 3,79	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315840	70.000	70.000	156299740	P15840	EUR 7,59	Call	EUR 7.53	Upwards 4 digits	EUR 7.91	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315857	70.000	70.000	156299758	P15857	EUR 6,08	Call	EUR 9.04	Upwards 4 digits	EUR 9.49	Upwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	+3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315865	70.000	70.000	156299766	P15865	EUR 2,89	Put	EUR 18	Downwards 4 digits	EUR 17.1	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1
NL0012315873	70.000	70.000	156299774	P15873	EUR 4,89	Put	EUR 20	Downwards 4 digits	EUR 19	Downwards 4 digits	5%	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M=	-3,50%	18 Dicembre 2020	29 Dicembre 2020	1	1

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

Numero di Serie / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta dell'Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters dell'Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
NL0012314736	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314744	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314751	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana	www.borsaitaliana.it

Numero di Serie / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta dell'Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters dell'Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
		NV					(MTA)	
NL0012314769	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314777	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314785	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314793	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314801	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314819	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314827	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314835	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314843	Ordinaria	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314850	Ordinaria	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314868	Ordinaria	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	www.eni.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314876	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314884	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314892	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314900	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314918	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314926	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314934	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Numero di Serie / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta dell'Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters dell'Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
NL0012314942	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314959	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314967	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314975	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314983	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	www.leonardocompany.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012314991	Ordinaria	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315006	Ordinaria	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315014	Ordinaria	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315022	Ordinaria	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	www.generali.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315030	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315048	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315055	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315063	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315071	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315089	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315097	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315105	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315113	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315121	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana	www.borsaitaliana.it

Numero di Serie / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta dell'Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters dell'Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
							(MTA)	
NL0012315139	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315147	Ordinaria	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315154	Ordinaria	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315162	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315170	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315188	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315196	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315204	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315212	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315220	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315238	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315246	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315253	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315261	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315279	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315287	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315295	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315303	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Numero di Serie / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta dell'Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters dell'Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
NL0012315311	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315329	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315337	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315345	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315352	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315360	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	www.bancobpmspa.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315378	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315386	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315394	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315402	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315410	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315428	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315436	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315444	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315451	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315469	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315477	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315485	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315493	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana	www.borsaitaliana.it

Numero di Serie / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta dell'Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters dell'Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
							(MTA)	
NL0012315501	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315519	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315527	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315535	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315543	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315550	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315568	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315576	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315584	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315592	Ordinaria	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315600	Ordinaria	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315618	Ordinaria	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315626	Ordinaria	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315634	Ordinaria	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	IT0003242622	TRN.MI	www.terna.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315642	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315659	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315667	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315675	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it

Numero di Serie / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta dell'Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters dell'Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
NL0012315683	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315691	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315709	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315717	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315725	Ordinaria	Ferrari NV	EUR	NL0011585146	RACE.MI	www.ferrari.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315733	Ordinaria	Poste Italiane SpA	EUR	IT0003796171	PST.MI	www.poste.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315741	Ordinaria	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315758	Ordinaria	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315766	Ordinaria	Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	IT0003540470	YNAP.MI	www.yoox.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315774	Ordinaria	Atlantia SpA	EUR	IT0003506190	ATL.MI	www.atlantia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315782	Ordinaria	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315790	Ordinaria	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315808	Ordinaria	CNH Industrial NV	EUR	NL0010545661	CNHI.MI	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315816	Ordinaria	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315824	Ordinaria	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315832	Ordinaria	Tenaris SA	EUR	LU0156801721	TENR.MI	www.tenaris.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0012315840	Ordinaria	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315857	Ordinaria	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315865	Ordinaria	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0012315873	Ordinaria	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.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>Come definito nel Documento di Registrazione e nella Relazione Finanziaria Annuale di BNPP del 2016, otto categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <p>(1) <i>Rischio di Credito</i> - Il Rischio di Credito è la conseguenza derivante dalla probabilità che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle sue obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito;</p> <p>(2) <i>Cartolarizzazione del portafoglio bancario</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>(3) <i>Rischio di Credito di Controparte</i> - Il Rischio di Credito di Controparte è la traduzione del rischio di credito intrinseco nelle transazioni finanziarie, negli investimenti e/o nelle operazioni di pagamento tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter (OTC) 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;</p> <p>il rischio di controparte risiede nella probabilità che la controparte non adempia ai propri obblighi di pagare alla Banca il pieno valore attuale dei flussi relativi a una transazione o a un portafoglio per il quale la Banca è un beneficiario netto; il rischio di controparte è inoltre legato al costo di sostituzione di un derivato o di un portafoglio in caso di inadempimento della controparte. Pertanto può essere considerato un rischio di mercato in caso di inadempimento o un rischio contingente. Il rischio di controparte deriva sia da attività bilaterali di BNP Paribas con clienti e attività di compensazione tramite una stanza di compensazione o una banca affiliata alla stanza di compensazione;</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(4) <i>Rischio di Mercato</i> - Il Rischio di Mercato è il rischio di incorrere in una perdita di valore di mercato a causa delle contrarie tendenze nel mercato dei prezzi o di taluni parametri, siano essi direttamente osservabili o meno.</p> <p>I parametri di mercato osservabili includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati che ottenuti facendo riferimento a un'attività simile), prezzo dei derivati, e altri parametri che possono essere direttamente inferiti da essi, quali tassi di interesse, spread di credito, volatilità e correlazioni implicate o altri parametri 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>(5) <i>Rischio di liquidità</i> - Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sarà in grado di onorare i propri impegni o smobilizzare o pagare una posizione a causa dello scenario di mercato o di fattori idiosincratichi (ossia specifici di BNP Paribas), entro un dato periodo di tempo e a un costo ragionevole.</p> <p>Il rischio di liquidità riflette il rischio che il Gruppo non sia in grado di adempiere i requisiti di liquidità o di garanzia correnti o futuri previsti o imprevisi, in tutti gli orizzonti temporali, dal breve al lungo termine.</p> <p>Questo rischio può derivare dalla riduzione delle fonti di finanziamento, dalla diminuzione degli impegni di finanziamento, da una riduzione della liquidità di alcuni attivi o da un incremento delle richieste di margine di liquidità o di garanzia. Può inoltre essere legato alla banca stessa (rischio di reputazione) o a fattori esterni (rischi su alcuni mercati).</p> <p>Il rischio di liquidità del Gruppo è gestito conformemente alla politica globale sulla liquidità approvata dal Comitato ALM del Gruppo. Questa politica è basata su principi di gestione concepiti per essere applicati sia in condizioni normali, sia in caso di crisi di liquidità. La posizione di liquidità del Gruppo è valutata sulla base di indicatori interni e coefficienti regolamentari.</p> <p>(6) <i>Rischio Operativo</i> - Il Rischio operativo è il rischio di incorrere in una perdita a causa dell'inadeguatezza o del mancato funzionamento dei processi interni, ovvero a causa di eventi esterni, sia che si tratti di eventi messi in atto in maniera deliberata, accidentali o naturali. La gestione del rischio operativo è basata su un'analisi della catena "causa-evento-effetto".</p>

Elemento	Titolo	
		<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>(7) <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, supervisor 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>(8) <i>Rischio di assicurazione</i> - BNP Paribas Cardif è esposta ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - rischio di mercato, rischio di perdita finanziaria derivante da movimenti avversi sui mercati finanziari. I movimenti avversi sono, in particolare, riflessi nei prezzi (tassi di cambio, prezzi obbligazionari, prezzi azionari e delle materie prime, prezzi dei derivati, prezzi del mercato immobiliare ecc.) e derivano da oscillazioni dei tassi di interesse, degli spread di credito, della volatilità e delle correlazioni; - il rischio di credito, rischio di perdita derivante dalle oscillazioni del merito di credito degli emittenti di titoli, delle controparti e di qualsiasi debitore a cui sono esposti gli organismi assicurativi e di riassicurazione. Tra i debitori, i rischi relativi a strumenti finanziari (incluse le banche in cui la Società detiene depositi) e i rischi relativi a crediti generati dalle attività di sottoscrizione (raccolta premi, recupero della riassicurazione ecc.) sono distinti in due categorie: "Rischio di credito attività" e "Rischio di credito passività"; - il rischio di sottoscrizione è il rischio di perdita finanziaria causata da un improvviso, inaspettato incremento delle richieste di risarcimento. A seconda del tipo di ramo assicurativo (vita, non

Elemento	Titolo	
		<p>vita), il rischio può essere statistico, macroeconomico o andamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri.</p> <ul style="list-style-type: none"> - il rischio operativo è il rischio di perdita derivante da inadeguatezza o interruzione delle procedure interne, guasti IT o eventi esterni intenzionali, di origine accidentale o naturale. Gli eventi esterni citati nella presente definizione includono quelli di origine umana e naturale. <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) Il referendum nel Regno Unito per l'uscita dall'Unione Europea può comportare un'elevata incertezza, volatilità e turbolenza nei mercati finanziari ed economici europei ed esteri e, di conseguenza, ripercuotersi negativamente sul contesto operativo di BNPP.</p> <p>(c) 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>(d) 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>(e) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>(f) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici impliciti e anche il superamento di questo scenario comporta rischi.</p> <p>(g) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>(h) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>(i) 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>(j) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>(k) Leggi e regolamenti adottati negli ultimi anni, soprattutto in risposta alla crisi finanziaria globale, potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>(l) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua</p>

Elemento	Titolo	
		<p>evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>(m) BNPP può incorrere in pesanti ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili; può inoltre subire perdite derivanti (o non derivanti) da controversie con privati.</p> <p>(n) Esistono rischi associati all'attuazione dei piani strategici di BNPP.</p> <p>(o) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p>(p) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p> <p>(q) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>(r) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>(s) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>(t) Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull'utile netto e sul patrimonio netto.</p> <p>(u) Le previste modifiche dei principi contabili relative agli strumenti finanziari possono avere un impatto sullo stato patrimoniale di BNPP e sui coefficienti di capitale obbligatorio, dando origine a costi aggiuntivi.</p> <p>(v) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione.</p> <p>(w) L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie.</p> <p>(x) Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p> <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><i>Rischio derivante dai legami di dipendenza</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP. Pertanto, i Portatori dei titoli emessi da BNPP B.V., ai sensi della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle società appartenenti al Gruppo BNP di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tali accordi di copertura.</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>BNPP B.V. assume esposizione al rischio di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati, in linea di principio.</p> <p><i>Rischio di Credito</i></p> <p>BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. In considerazione gli obiettivi e dell'attività di BNPP e la circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca Centrale Europea e della Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & 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	Riesgos clave asociados a los Valores	<p>Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base, ivi inclusi:</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -i Titoli (diversi dai Titoli Garantiti) sono obbligazioni non garantite; -i Titoli che operano con leva finanziaria comportano livello di rischio più alto e in caso di perdite su tali Titoli, tali perdite possono essere più elevate rispetto a quelle riportate su un titolo simile che non è oggetto di leva; -il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante; -l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto

Elemento	Titolo	
		<p>sul valore dei Titoli;</p> <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <p>-le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori;</p> <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 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 liquidati nel caso di illegalità o impossibilità, e tale annullamento o liquidazione potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un ritorno su un investimento nei Titoli;</p> <p>-una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivi alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati;</p> <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>-l'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Rimborso consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere di esercitare il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio);</p> <p>-per talune emissioni di Titoli, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. è tenuta ad agire in veste di market-maker. In tali circostanze, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. si adopererà al fine di mantenere un mercato secondario per l'intera durata in vita dei Titoli, in base alle normali condizioni di mercato, e proporrà al mercato prezzi di domanda e offerta. Lo scarto fra i prezzi di domanda e di offerta può variare durante la vita dei Titoli. Tuttavia, durante alcuni periodi, può risultare difficile, impraticabile o impossibile per BNP Paribas Arbitrage S.N.C. quotare prezzi di domanda e di offerta, e durante tali periodi può risultare difficile, impraticabile o impossibile acquistare o vendere questi Titoli. Ciò può dipendere, per esempio, da condizioni di mercato sfavorevoli, prezzi volatili o importanti fluttuazioni dei prezzi, la chiusura o la limitazione di una piazza importante o il verificarsi al suo interno di problemi tecnici quali un malfunzionamento dei sistemi informativi o un'interruzione della rete.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Rischi relativi ai Sottostanti di Riferimento</i></p> <p>-Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono:</p> <p>-esposizione a una o più azioni, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, certificati di deposito globale (global depositary receipt, "GDR") o certificati di deposito americani (American depositary receipt "ADR"), eventi di rettifica potenziali o eventi straordinari aventi un effetto sulle azioni e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli e che l'Emittente non fornisce informazioni post-emissione in relazione al Sottostante di Riferimento.</p> <p><i>Rischi relativi ad alcune specifiche tipologie di prodotti</i></p> <p>I seguenti rischi sono associati a prodotti ETS:</p> <p>Prodotti a leva</p> <p>Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale del capitale investito. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dall'applicazione delle clausole di Estinzione Anticipata Automatica. Inoltre, il rendimento può dipendere da altri fattori di mercato come i tassi di interesse, la volatilità implicita del/i Sottostante/i di Riferimento e il tempo residuo prima della scadenza. L'effetto della leva finanziaria sui Titoli può avere un effetto positivo o negativo.</p>
D.6	Advertencias en materia de riesgos	<p>Consúltese el Elemento D.3 anterior.</p> <p>Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización.</p> <p>Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento.</p> <p>Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.</p>

Section E - Offerta

Elemento	Titolo	
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	Il prezzo di emissione dei Titoli è come indicato in C.20.
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, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.</p>

Elemento	Titolo	
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente.