

## FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

### FINAL TERMS DATED 20 JULY 2017

#### **BNP Paribas Issuance B.V.**

*(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)  
(incorporated in The Netherlands)  
(as Issuer)*

#### **BNP Paribas**

*(incorporated in France)  
(as Guarantor)*

### **EUR "Turbo" Certificates relating to a Share**

under the Note, Warrant and Certificate Programme  
of BNP Paribas 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 7 June 2017 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

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

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

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

**SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES**

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier*
NL0012317408	500,000	500,000	159363686	P17408	EUR 0.50	Call	EUR 9.50	EUR 9.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317416	500,000	500,000	159363694	P17416	EUR 0.01	Call	EUR 10	EUR 10	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317424	500,000	500,000	159363708	P17424	EUR 0.01	Call	EUR 10.50	EUR 10.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317432	500,000	500,000	159363716	P17432	EUR 0.01	Put	EUR 9.50	EUR 9.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317440	500,000	500,000	159363724	P17440	EUR 0.01	Put	EUR 10	EUR 10	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317457	500,000	500,000	159363732	P17457	EUR 3	Put	EUR 13	EUR 13	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317465	200,000	200,000	159363759	P17465	EUR 0.01	Call	EUR 5	EUR 5	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317473	200,000	200,000	159363767	P17473	EUR 0.01	Put	EUR 4.50	EUR 4.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317481	200,000	200,000	159363775	P17481	EUR 1.53	Put	EUR 6.30	EUR 6.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317499	200,000	200,000	159363783	P17499	EUR 3.67	Call	EUR 9.30	EUR 9.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317507	200,000	200,000	159363791	P17507	EUR 0.01	Put	EUR 12.80	EUR 12.80	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317515	400,000	400,000	159363805	P17515	EUR 0.56	Call	EUR 14.50	EUR 14.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317523	400,000	400,000	159363813	P17523	EUR 0.01	Call	EUR 15.20	EUR 15.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317531	200,000	200,000	159363821	P17531	EUR 0.01	Call	EUR 15.70	EUR 15.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317549	200,000	200,000	159363830	P17549	EUR 0.01	Put	EUR 15	EUR 15	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317556	200,000	200,000	159363848	P17556	EUR 4.14	Put	EUR 19.20	EUR 19.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317564	400,000	400,000	159363856	P17564	EUR 0.06	Call	EUR 2.80	EUR 2.80	15 December 2017	22 December 2017	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	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012317572	400,000	400,000	159363864	P17572	EUR 0.01	Call	EUR 2.90	EUR 2.90	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317580	400,000	400,000	159363872	P17580	EUR 0.01	Call	EUR 3	EUR 3	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317598	400,000	400,000	159363899	P17598	EUR 0.01	Put	EUR 2.70	EUR 2.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317606	400,000	400,000	159363902	P17606	EUR 0.01	Put	EUR 2.80	EUR 2.80	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317614	400,000	400,000	159363929	P17614	EUR 0.84	Put	EUR 3.70	EUR 3.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317622	200,000	200,000	159363937	P17622	EUR 0.01	Put	EUR 3.10	EUR 3.10	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317630	70,000	70,000	159363945	P17630	EUR 0.03	Call	EUR 9	EUR 9	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317648	70,000	70,000	159363953	P17648	EUR 0.01	Put	EUR 8.50	EUR 8.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317655	70,000	70,000	159363961	P17655	EUR 0.01	Put	EUR 9	EUR 9	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317663	70,000	70,000	159363970	P17663	EUR 2.48	Put	EUR 11.50	EUR 11.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317671	500,000	500,000	159363988	P17671	EUR 0.24	Call	EUR 0.55	EUR 0.55	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317689	500,000	500,000	159363996	P17689	EUR 0.01	Call	EUR 0.80	EUR 0.80	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317697	500,000	500,000	159364003	P17697	EUR 0.01	Put	EUR 0.75	EUR 0.75	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317705	400,000	400,000	159364011	P17705	EUR 0.14	Call	EUR 3	EUR 3	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317713	400,000	400,000	159364020	P17713	EUR 0.01	Call	EUR 3.20	EUR 3.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317721	400,000	400,000	159364038	P17721	EUR 0.01	Put	EUR 3	EUR 3	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317739	400,000	400,000	159364046	P17739	EUR 0.86	Put	EUR 4	EUR 4	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317747	70,000	70,000	159364054	P17747	EUR 0.14	Call	EUR 4	EUR 4	15 December 2017	22 December 2017	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	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier*
NL0012317754	70,000	70,000	159364062	P17754	EUR 0.01	Call	EUR 4.20	EUR 4.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317762	70,000	70,000	159364089	P17762	EUR 0.01	Put	EUR 4	EUR 4	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317770	70,000	70,000	159364097	P17770	EUR 0.86	Put	EUR 5	EUR 5	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317788	70,000	70,000	159364119	P17788	EUR 1.06	Put	EUR 5.20	EUR 5.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317796	500,000	500,000	159364127	P17796	EUR 0.31	Call	EUR 17.30	EUR 17.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317804	500,000	500,000	159364135	P17804	EUR 0.01	Call	EUR 18	EUR 18	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317812	500,000	500,000	159364143	P17812	EUR 0.01	Call	EUR 18.70	EUR 18.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317820	500,000	500,000	159364151	P17820	EUR 0.01	Put	EUR 16.70	EUR 16.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317838	500,000	500,000	159364160	P17838	EUR 0.01	Put	EUR 17.30	EUR 17.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317846	500,000	500,000	159364178	P17846	EUR 3.59	Put	EUR 21.20	EUR 21.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317853	500,000	500,000	159364186	P17853	EUR 4.39	Put	EUR 22	EUR 22	15 December 2017	22 December 2017	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 / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317408	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317416	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317424	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317432	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317440	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317457	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317465	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317473	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317481	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317499	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	<a href="http://www.eni.com">www.eni.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317507	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	<a href="http://www.eni.com">www.eni.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317515	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	<a href="http://www.leonardocompany.com">www.leonardocompany.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317523	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	<a href="http://www.leonardocompany.com">www.leonardocompany.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317531	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317549	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317556	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317564	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317572	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317580	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317598	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317606	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317614	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317622	Ordinary	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	<a href="http://www.mediaset.it">www.mediaset.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317630	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317648	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317655	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317663	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317671	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317689	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317697	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317705	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317713	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317721	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317739	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317747	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317754	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317762	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317770	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317788	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317796	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317804	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317812	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317820	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317838	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317846	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317853	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

## GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** Not applicable.
- 4. Issue Date:** 20 July 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 2200/1.  
  
Call Securities or Put Securities.
  - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Share Currency into the Settlement Currency for the purposes of



determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to [www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings](http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings) (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.

If the Share Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.

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

#### PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

<b>24. Hybrid Securities:</b>	Not applicable.
<b>25. Index Securities:</b>	Not applicable.
<b>26. Share Securities:</b>	Applicable.
<b>(a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:</b>	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>(b) Relative Performance Basket:</b>	Not applicable.
<b>(c) Share Currency:</b>	See the Specific Provisions for each Series above.
<b>(d) ISIN of Share(s):</b>	See the Specific Provisions for each Series above.
<b>(e) Exchange(s):</b>	See the Specific Provisions for each Series above.
<b>(f) Related Exchange(s):</b>	All Exchanges.
<b>(g) Exchange Business Day:</b>	Single Share Basis.
<b>(h) Scheduled Trading Day:</b>	Single Share Basis.
<b>(i) Weighting:</b>	Not applicable.
<b>(j) Settlement Price:</b>	Italian Securities Reference Price.
<b>(k) Specified Maximum Days of Disruption:</b>	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
<b>(l) Valuation Time:</b>	The time when the Italian Securities Reference Price of the Underlying Share is determined by the Exchange.
<b>(m) Redemption on Occurrence of an</b>	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.

	<b>Extraordinary Event:</b>	
	<b>(n) Share Correction Period:</b>	As per Conditions.
	<b>(o) Dividend Payment:</b>	Not applicable.
	<b>(p) Listing Change:</b>	Applicable.
	<b>(q) Listing Suspension:</b>	Applicable.
	<b>(r) Illiquidity:</b>	Applicable.
	<b>(s) Tender Offer:</b>	Applicable
	<b>(t) CSR Event:</b>	Not applicable.
	<b>(u) Hedging Liquidity Event:</b>	Not applicable.
<b>27. ETI Securities:</b>		Not applicable.
<b>28. Debt Securities:</b>		Not applicable.
<b>29. Commodity Securities:</b>		Not applicable.
<b>30. Inflation Index Securities:</b>		Not applicable.
<b>31. Currency Securities:</b>		Not applicable.
<b>32. Fund Securities:</b>		Not applicable.
<b>33. Futures Securities:</b>		Not applicable.
<b>34. Credit Securities:</b>		Not applicable.
<b>35. Underlying Interest Rate Securities:</b>		Not applicable.
<b>36. Preference Share Certificates:</b>		Not applicable.
<b>37. OET Certificates:</b>		Not applicable.
<b>38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):</b>		Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
<b>39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:</b>		(a) Additional Disruption Events: Applicable. Hedging Disruption does not apply to the Securities  (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Insolvency Filing.  (c) Redemption:  Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
<b>40. Knock-in Event:</b>		Not applicable.
<b>41. Knock-out Event:</b>		Applicable.
	<b>In respect of Call Securities:</b>	"less than or equal to" the Knock-out Level.
	<b>In respect of Put Securities:</b>	"greater than or equal to" the Knock-out Level.
	<b>(a) SPS Knock-out Valuation:</b>	Not applicable.
	<b>(b) Level:</b>	Traded price.
	<b>(c) Knock-out Level/Knock-out Range Level:</b>	See the Specific Provisions for each Series above.

<b>(d) Knock-out Period Beginning Date:</b>	Listing Date.
<b>(e) Knock-out Period Beginning Date Day Convention:</b>	Applicable.
<b>(f) Knock-out Determination Period:</b>	The period beginning on (and including) the Knock-out Period Beginning Date and ending on (and including) the Knock-out Period Ending Date..
<b>(g) Knock-out Determination Day(s):</b>	Each Scheduled Trading Day in the Knock-out Determination Period.
<b>(h) Knock-out Period Ending Date:</b>	The Redemption Valuation Date.
<b>(i) Knock-out Period Ending Date Day Convention:</b>	Applicable.
<b>(j) Knock-out Valuation Time:</b>	Any time on a Knock-out Determination Day.
<b>(e) Knock-out Period Beginning Date Day Convention:</b>	Not applicable.
<b>(f) Knock-out Determination Period:</b>	Not applicable.
<b>(g) Knock-out Determination Day(s):</b>	The Redemption Valuation Date.
<b>(h) Knock-out Period Ending Date:</b>	Not applicable.
<b>(i) Knock-out Period Ending Date Day Convention:</b>	Not applicable.
<b>(j) Knock-out Valuation Time:</b>	The Valuation Time.
<b>(k) Knock-out Observation Price Source:</b>	Exchange.
<b>(l) Disruption Consequences:</b>	Not applicable.

#### 42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION

<b>(a) Notional Amount of each Certificate:</b>	Not applicable.
<b>(b) Partly Paid Certificates:</b>	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
<b>(c) Interest:</b>	Not applicable.
<b>(d) Instalment Certificates:</b>	The Certificates are not Instalment Certificates.
<b>(e) Issuer Call Option:</b>	Not applicable.
<b>(f) Holder Put Option:</b>	Not applicable.
<b>(g) Automatic Early Redemption:</b>	Applicable.
<b>(i) Automatic Early Redemption Event:</b>	AER Knock-out: Knock-out Event.
<b>(ii) Automatic Early Redemption Payout:</b>	Automatic Early Redemption Payout 2200/1.
<b>(iii) Automatic Early Redemption Date(s):</b>	Not applicable.
<b>(iv) Observation Price</b>	Not applicable.

**Source:**

(v) <b>Underlying Reference Level:</b>	Not applicable.
(vi) <b>Automatic Early Redemption Level:</b>	Knock-out Level.
(vii) <b>Automatic Early Redemption Percentage:</b>	Not applicable.
(viii) <b>AER Exit Rate:</b>	Not applicable.
(ix) <b>Automatic Early Redemption Valuation Date(s):</b>	AER Knock-out Date.
(h) <b>Renouncement Notice Cut-off Time:</b>	10.00 a.m. (Milan Time).
(i) <b>Strike Date:</b>	Not applicable.
(j) <b>Strike Price:</b>	See the "Specific Provisions for each Series" above.
(k) <b>Redemption Valuation Date:</b>	Scheduled Trading Day immediately preceding the Exercise Date.
(l) <b>Averaging:</b>	Averaging does not apply to the Securities.
(m) <b>Observation Dates:</b>	Not applicable.
(n) <b>Observation Period:</b>	Not applicable.
(o) <b>Settlement Business Day:</b>	Not applicable.
(p) <b>Cut-off Date:</b>	Not applicable.
(q) <b>Identification information of Holders as provided by Condition 29:</b>	Not applicable.

**DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY**

43. <b>U.S. Selling Restrictions:</b>	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44. <b>Additional U.S. Federal income tax considerations:</b>	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. <b>Registered broker/dealer:</b>	Not applicable.
46. <b>TEFRA C or TEFRA Not Applicable:</b>	TEFRA Not Applicable.
47. <b>Non exempt Offer:</b>	Not applicable
48. <b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>	
(a) <b>Selling Restriction:</b>	Not applicable.
(b) <b>Legend:</b>	Not applicable.

**PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY**

49. <b>Secured Securities other than Notional Value Repack Securities:</b>	Not applicable.
50. <b>Notional Value Repack Securities:</b>	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 Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Foa', written over a horizontal line.

**Gaëtane FOA**

By: Gaëtane Foa 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](mailto: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. Intermediaries with a firm commitment to act

**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

<b>The value of Certificates (expressed in euro), as calculated by BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</b>	<b>Maximum spread</b>
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 Issuance B.V.**

**EUR "Turbo" 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"> <li>• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 7 June 2017 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 7 June 2017 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding.</li> <li>• Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</li> <li>• Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</li> <li>• No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</li> </ul>
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.

### Section B - Issuer and Guarantor

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

Element	Title																
		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>B.5</b>	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " <b>BNPP Group</b> ").															
<b>B.9</b>	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
<b>B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
<b>B.12</b>	<p>Selected historical key financial information:</p> <p><b>Comparative Annual Financial Data - In EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (audited)</th> <th>31/12/2015 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>399,805</td> <td>315,558</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>23,307</td> <td>19,786</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>48,320,273,908</td> <td>43,042,575,328</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>488,299</td> <td>464,992</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)	Revenues	399,805	315,558	Net Income, Group Share	23,307	19,786	Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328	Shareholders' equity (Group Share)	488,299	464,992
	31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)															
Revenues	399,805	315,558															
Net Income, Group Share	23,307	19,786															
Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328															
Shareholders' equity (Group Share)	488,299	464,992															
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 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 31 December 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.</p>																
<b>B.13</b>	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 7 June 2017 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2016.															
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.															
<b>B.15</b>	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.															
<b>B.16</b>	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.															
<b>B.17</b>	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).															

Element	Title	
		<p>The Securities have not been rated.</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>
<b>B.18</b>	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" or the "<b>Guarantor</b>") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 7 June 2017 (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are 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.</p>
<b>B.19</b>	Information about the Guarantor	
<b>B.19/ B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
<b>B.19/ B.2</b>	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
<b>B.19/ B.4b</b>	Trend information	<p><b>Macroeconomic environment</b></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 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 economic forecasts for 2017<sup>1</sup> 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</p>

<sup>1</sup>See notably: IMF – World Economic Outlook, updated in January 2017.

Element	Title	
		<p>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><b><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></b></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</li> <li>- regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("<b>CRD 4</b>")/the Capital Requirements Regulation ("<b>CRR</b>"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("<b>TLAC</b>") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</li> <li>- the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;</li> <li>- the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee 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;</li> <li>- the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</li> <li>- the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on</li> </ul>

Element	Title																												
		<p>derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>the new Markets in Financial Instruments Directive ("<b>MiFID</b>") and Markets in Financial Instruments Regulation ("<b>MiFIR</b>"), 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.</li> </ul> <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><b>Cyber risk</b></p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>																											
<b>B.19/B.5</b>	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 " <b>BNPP Group</b> ").																											
<b>B.19/B.9</b>	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>B.19/ B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																											
<b>B.19/ B.12</b>	Selected historical key financial information:	<p><b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (audited)</th> <th>31/12/2015 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>43,411</td> <td>42,938</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(3,262)</td> <td>(3,797)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,702</td> <td>6,694</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2016</b></td> <td><b>31/12/2015</b></td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.50%</td> <td>10.90%</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2016 (audited)</b></td> <td><b>31/12/2015 (audited)</b></td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,076,959</td> <td>1,994,193</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due</td> <td>712,233</td> <td>682,497</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)	Revenues	43,411	42,938	Cost of risk	(3,262)	(3,797)	Net income, Group share	7,702	6,694		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%	10.90%		<b>31/12/2016 (audited)</b>	<b>31/12/2015 (audited)</b>	Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193	Consolidated loans and receivables due	712,233	682,497
	31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)																											
Revenues	43,411	42,938																											
Cost of risk	(3,262)	(3,797)																											
Net income, Group share	7,702	6,694																											
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>																											
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%	10.90%																											
	<b>31/12/2016 (audited)</b>	<b>31/12/2015 (audited)</b>																											
Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193																											
Consolidated loans and receivables due	712,233	682,497																											



Element	Title	
		<p>provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Retail Banking and Services</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>● French Retail Banking (FRB),</li> <li>● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>● Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Europe-Mediterranean,</li> <li>● BancWest,</li> <li>● Personal Finance,</li> <li>● Insurance,</li> <li>● Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>● <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Corporate Banking,</li> <li>● Global Markets,</li> <li>● Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Controlling shareholders	<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 ("<b>SFPI</b>") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.2% 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> <p>On 4 May 2017, the Belgian State, via the Federal Holding and Investment Company ("<b>SFPI-FPIM</b>"), announced that it had entered into forward sale transactions in respect of 31,198,404 shares of BNPP representing approximately 2.5% of the share capital held by SFPI-FPIM. Upon settlement of such forward sale transactions, SFPI-FPIM's</p>

Element	Title	
		shareholding in BNPP will reduce to approximately 7.8%.
<b>B.19/ B.17</b>	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

### Section C - Securities

Element	Title	
<b>C.1</b>	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("<b>Certificates</b>") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <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 Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
<b>C.2</b>	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
<b>C.5</b>	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, Portugal, 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.
<b>C.8</b>	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p><b>Taxation</b></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required</p>



Element	Title	
		<p>pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "<b>Code</b>") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p>
		<p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><b>Governing law</b></p> <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>
<b>C.9</b>	Interest/Redemption	<p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security.</p> <p><b>Representative of Holders</b></p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
<b>C.10</b>	Derivative component in the interest payment	Not applicable.

Element	Title	
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	This Series of Securities is cash settled.  The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><b>Final Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><b>Final Payouts</b></p> <p><b>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</b></p> <p><b>Leverage Products:</b></p> <p><b>Leverage:</b> fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p><b>ETS Final Payout 2200/1</b></p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Settlement Price Final} - \text{Strike Price})}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Strike Price} - \text{Settlement Price Final})}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p><b>Description of the Payout</b></p> <p><i>The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Strike Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Strike Price over the Settlement Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Exchange Rate and Parity.</i></p> <p>Where:</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means the Scheduled Trading Day immediately preceding the Exercise Date.</p> <p><b>Strike Price</b> means as set out in Element C.20.</p>

Element	Title	
		<p><b>Parity</b> means as set out in Element C.20.</p> <p><b>Settlement Price Final</b> means the Settlement Price on the Redemption Valuation Date.</p> <p><b>Settlement Price</b> means Italian Securities Reference Price.</p> <p><b>Italian Securities Reference Price</b> means the Prezzo di Riferimento, which means, in relation to a Share, the price published by the Italian Stock Exchange at the close of trading and having the meaning ascribed thereto in the Rules of the Market organised and managed by the Italian Stock Exchange, as such Rules may be amended by the Borsa Italiana S.p.a from time to time.</p> <p><b>Scheduled Trading Day</b> means any day on which the relevant Exchange and each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Share are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s).</p> <p><b>Exchange Rate Final</b> means 1.</p>
		<p><b><i>Automatic Early Redemption</i></b></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> <p><b>Automatic Early Redemption Payout 2200/1:</b></p> <p>0 (zero).</p> <p>"<b>Automatic Early Redemption Event</b>" means the occurrence of an AER Knock-out.</p> <p>"<b>AER Knock-out</b>" means the occurrence of a Knock-out Event.</p> <p>"<b>Knock-out Event</b>":</p> <p><i>In respect of Call Securities:</i></p> <p>Level is "less than or equal to" the Knock-out Level.</p> <p><i>In respect of Put Securities:</i></p> <p>Level is "greater than or equal to" the Knock-out Level.</p> <p>"<b>Level</b>" means traded price..</p> <p>"<b>Knock-out Level</b>": as set out in the table below.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
		<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</p>

Element	Title	
		cases, the Securities being cancelled at an early expiration amount (see item C.9).
<b>C.19</b>	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
<b>C.20</b>	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012317408	500,000	500,000	159363686	P17408	EUR 0.50	Call	EUR 9.50	EUR 9.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317416	500,000	500,000	159363694	P17416	EUR 0.01	Call	EUR 10	EUR 10	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317424	500,000	500,000	159363708	P17424	EUR 0.01	Call	EUR 10.50	EUR 10.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317432	500,000	500,000	159363716	P17432	EUR 0.01	Put	EUR 9.50	EUR 9.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317440	500,000	500,000	159363724	P17440	EUR 0.01	Put	EUR 10	EUR 10	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317457	500,000	500,000	159363732	P17457	EUR 3	Put	EUR 13	EUR 13	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317465	200,000	200,000	159363759	P17465	EUR 0.01	Call	EUR 5	EUR 5	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317473	200,000	200,000	159363767	P17473	EUR 0.01	Put	EUR 4.50	EUR 4.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317481	200,000	200,000	159363775	P17481	EUR 1.53	Put	EUR 6.30	EUR 6.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317499	200,000	200,000	159363783	P17499	EUR 3.67	Call	EUR 9.30	EUR 9.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317507	200,000	200,000	159363791	P17507	EUR 0.01	Put	EUR 12.80	EUR 12.80	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317515	400,000	400,000	159363805	P17515	EUR 0.56	Call	EUR 14.50	EUR 14.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317523	400,000	400,000	159363813	P17523	EUR 0.01	Call	EUR 15.20	EUR 15.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317531	200,000	200,000	159363821	P17531	EUR 0.01	Call	EUR 15.70	EUR 15.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317549	200,000	200,000	159363830	P17549	EUR 0.01	Put	EUR 15	EUR 15	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317556	200,000	200,000	159363848	P17556	EUR 4.14	Put	EUR 19.20	EUR 19.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317564	400,000	400,000	159363856	P17564	EUR 0.06	Call	EUR 2.80	EUR 2.80	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317572	400,000	400,000	159363864	P17572	EUR 0.01	Call	EUR 2.90	EUR 2.90	15 December 2017	22 December 2017	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	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier
NL0012317580	400,000	400,000	159363872	P17580	EUR 0.01	Call	EUR 3	EUR 3	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317598	400,000	400,000	159363899	P17598	EUR 0.01	Put	EUR 2.70	EUR 2.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317606	400,000	400,000	159363902	P17606	EUR 0.01	Put	EUR 2.80	EUR 2.80	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317614	400,000	400,000	159363929	P17614	EUR 0.84	Put	EUR 3.70	EUR 3.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317622	200,000	200,000	159363937	P17622	EUR 0.01	Put	EUR 3.10	EUR 3.10	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317630	70,000	70,000	159363945	P17630	EUR 0.03	Call	EUR 9	EUR 9	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317648	70,000	70,000	159363953	P17648	EUR 0.01	Put	EUR 8.50	EUR 8.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317655	70,000	70,000	159363961	P17655	EUR 0.01	Put	EUR 9	EUR 9	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317663	70,000	70,000	159363970	P17663	EUR 2.48	Put	EUR 11.50	EUR 11.50	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317671	500,000	500,000	159363988	P17671	EUR 0.24	Call	EUR 0.55	EUR 0.55	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317689	500,000	500,000	159363996	P17689	EUR 0.01	Call	EUR 0.80	EUR 0.80	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317697	500,000	500,000	159364003	P17697	EUR 0.01	Put	EUR 0.75	EUR 0.75	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317705	400,000	400,000	159364011	P17705	EUR 0.14	Call	EUR 3	EUR 3	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317713	400,000	400,000	159364020	P17713	EUR 0.01	Call	EUR 3.20	EUR 3.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317721	400,000	400,000	159364038	P17721	EUR 0.01	Put	EUR 3	EUR 3	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317739	400,000	400,000	159364046	P17739	EUR 0.86	Put	EUR 4	EUR 4	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317747	70,000	70,000	159364054	P17747	EUR 0.14	Call	EUR 4	EUR 4	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317754	70,000	70,000	159364062	P17754	EUR 0.01	Call	EUR 4.20	EUR 4.20	15 December 2017	22 December 2017	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	Strike Price	Knock-out Level	Exercise Date	Exercise Settlement Date	Parity	Multiplier*
NL0012317762	70,000	70,000	159364089	P17762	EUR 0.01	Put	EUR 4	EUR 4	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317770	70,000	70,000	159364097	P17770	EUR 0.86	Put	EUR 5	EUR 5	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317788	70,000	70,000	159364119	P17788	EUR 1.06	Put	EUR 5.20	EUR 5.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317796	500,000	500,000	159364127	P17796	EUR 0.31	Call	EUR 17.30	EUR 17.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317804	500,000	500,000	159364135	P17804	EUR 0.01	Call	EUR 18	EUR 18	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317812	500,000	500,000	159364143	P17812	EUR 0.01	Call	EUR 18.70	EUR 18.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317820	500,000	500,000	159364151	P17820	EUR 0.01	Put	EUR 16.70	EUR 16.70	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317838	500,000	500,000	159364160	P17838	EUR 0.01	Put	EUR 17.30	EUR 17.30	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317846	500,000	500,000	159364178	P17846	EUR 3.59	Put	EUR 21.20	EUR 21.20	15 December 2017	22 December 2017	1	1
NL0012317853	500,000	500,000	159364186	P17853	EUR 4.39	Put	EUR 22	EUR 22	15 December 2017	22 December 2017	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 / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317408	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317416	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317424	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317432	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317440	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317457	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317465	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317473	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317481	Ordinary	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317499	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	<a href="http://www.eni.com">www.eni.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317507	Ordinary	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	<a href="http://www.eni.com">www.eni.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317515	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	<a href="http://www.leonardocompany.com">www.leonardocompany.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317523	Ordinary	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	<a href="http://www.leonardocompany.com">www.leonardocompany.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317531	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317549	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317556	Ordinary	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317564	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317572	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317580	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317598	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317606	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317614	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317622	Ordinary	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	<a href="http://www.mediaset.it">www.mediaset.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>



Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317630	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317648	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317655	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317663	Ordinary	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317671	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317689	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317697	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317705	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317713	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317721	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317739	Ordinary	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317747	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317754	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317762	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317770	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317788	Ordinary	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317796	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317804	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0012317812	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317820	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317838	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317846	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317853	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

## Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><b>Guarantor</b></p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document (in English version) 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"> <li>- payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;</li> <li>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</li> </ul> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(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 ("<b>OTC</b>") 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 BNPP 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 BNPP 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 BNPP 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, BNPP 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 BNPP;</p> <p>(8) <i>Insurance Risk</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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";</li> <li>- 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;</li> <li>- 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.</li> </ul> <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><b>Issuer</b></p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard &amp; Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p>

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"> <li>-the Securities are unsecured obligations;</li> <li>-Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</li> <li>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</li> <li>-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</li> </ul> <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</li> <li>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</li> </ul> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</li> <li>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</li> </ul> <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</li> <li>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</li> <li>- the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</li> <li>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law</li> </ul>



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 ("<b>GDR</b>") or American depository receipt ("<b>ADR</b>"), 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 knock-out and automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</p>
<b>D.6</b>	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	
<b>E.2b</b>	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.
<b>E.3</b>	Terms and conditions of the offer	The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
<b>E.4</b>	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>
<b>E.7</b>	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

## NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

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

### Section A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di Sintesi, ove non diversamente specificato e ad eccezione del primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 7 giugno 2017 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 di BNPP pubblicato in data 7 giugno 2017 nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	Non applicabile - I Titoli non sono offerti al pubblico attraverso una Offerta non-esente.

### Section B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) ("BNPP B.V." o l'"Emittente").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/	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



Elemento	Titolo	
		nell'ambito del Gruppo BNPP.
<b>B.16</b>	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V.
<b>B.17</b>	Rating	<p>Il rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A con outlook stabile (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) e il rating del credito a breve termine di BNPP B.V. è A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Ai Titoli non è stato assegnato alcun giudizio di rating.</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>
<b>B.18</b>	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" o il "<b>Garante</b>") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 7 giugno 2017, o in prossimità di tale data (la "<b>Garanzia</b>").</p> <p>Nell'eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata alle responsabilità di BNPP e derivante dall'applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al bail-in).</p> <p>Le obbligazioni 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.</p>
<b>B.19</b>	Informazioni sui Garanti	
<b>B.19/ B.1</b>	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas.
<b>B.19/ B.2</b>	Domicilio/ forma giuridica / legislazione/ paese di costituzione	Il Garante è stato costituito nella forma di <i>société anonyme</i> (" <i>naamloze vennootschap</i> ") ai sensi della legge francese e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca. La sede legale al 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia.
<b>B.19/ B.4b</b>	Informazioni sulle tendenze	<p><b>Contesto macroeconomico</b></p> <p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 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 2017<sup>1</sup> indicano una ripresa dell'attività mondiale, nessun miglioramento importante della crescita nell'eurozona e in Giappone e un rallentamento nel Regno Unito.</p>

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

Elemento	Titolo	
		<p>In tale contesto, si possono identificare due rischi:</p> <p><i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i></p> <p>Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas 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 un'ulteriore crescita negativa.</p> <p><b>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</b></p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa;</li> <li>- le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV ("<b>CRD 4</b>")/il Regolamento sui requisiti di capitale ("<b>CRR</b>"), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite ("<b>TLAC</b>") e la designazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica</li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<p>da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014;</li> <li>- la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i 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;</li> <li>- la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaia distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi;</li> <li>- le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali 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;</li> <li>- la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari ("<b>MiFID</b>") e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari ("<b>MiFIR</b>"), e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati.</li> </ul> <p>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><b>Rischi informatici</b></p> <p>Negli ultimi anni, le istituzioni finanziarie hanno subito una serie di incidenti informatici, che hanno riguardato in particolare alterazioni su larga scala di dati che compromettono la qualità delle informazioni finanziarie. Questo rischio permane oggi e BNPP, analogamente ad altri istituti di credito, ha adottato misure per implementare sistemi di gestione degli attacchi informatici in grado di distruggere o danneggiare i dati e i sistemi critici e ostacolare il regolare svolgimento delle sue operazioni. Inoltre, le autorità regolamentari e di vigilanza stanno assumendo iniziative volte a promuovere lo scambio di informazioni in materia di protezione informatica e di criminalità informatica, al fine di migliorare la sicurezza delle infrastrutture tecnologiche e introdurre piani di ripristino efficaci a seguito di incidente informatico.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 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 " <b>Gruppo BNPP</b> ")
<b>B.19/B.9</b>	Previsione o stima degli utili	Non applicabile, in quanto non esiste alcuna previsione o stima degli utili relativa al Garante nel Prospetto di Base a cui sia correlata la presente Nota di Sintesi.
<b>B.19/ B.10</b>	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.
<b>B.19/ B.12</b>	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	

Elemento	Titolo	
	<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR</b>	
		<b>31/12/2016 (certificati)</b>
		<b>31/12/2015 (certificati)</b>
Ricavi	43.411	42.938
Costo del rischio	(3.262)	(3.797)
Reddito netto, quota del Gruppo	7.702	6.694
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,50%	10,90%
	<b>31/12/2016 (certificati)</b>	<b>31/12/2015 (certificati)</b>
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
	<b>Dati finanziari infrannuali comparativi per il periodo di tre mesi chiuso il 31 marzo 2017 - In milioni di EUR</b>	
	<b>1Q17 (non certificato)</b>	<b>1Q16 (non certificato)</b>
Ricavi	11.297	10.844
Costo del rischio	(592)	(757)
Reddito netto, quota del Gruppo	1.894	1.814
	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,60%	11,50%
	<b>31/03/2017 (non certificato)</b>	<b>31/12/2016 (certificato)</b>
Totale bilancio consolidato	2.197.658	2.076.959
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	718.009	712.233
Voci consolidate dovute ai clienti	801.381	765.953
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	102.076	100.665
	<b>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</b>	
	Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 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 31 dicembre 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).	
<b>B.19/ B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla	Non applicabile, al 7 giugno 2017 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del



Elemento	Titolo	
	solvibilità del Garante	Garante al 31 dicembre 2016.
<b>B.19/ B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP<sup>21</sup>), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP<sup>21</sup> 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. La controllata svizzera è stata chiusa il 31 dicembre 2016.</p> <p>BP<sup>21</sup> è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP<sup>21</sup> metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>ISFS è una controllata interamente di proprietà di IBM, che ha cambiato la propria denominazione in IBM Luxembourg, e si occupa della Gestione delle Infrastrutture IT per una parte delle società di BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services ("FIS") per l'attività bancaria core. Le operazioni di hosting e produttive sono inoltre svolte presso FIS a Honolulu.</p> <p>L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Attività e servizi bancari al dettaglio</b>, che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>● French Retail Banking (FRB),</li> <li>● BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana,</li> <li>● Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>● Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>● Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Europe-Mediterranean,</li> <li>● BancWest,</li> <li>● Personal Finance,</li> <li>● Insurance,</li> <li>● Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB)</b>, che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Azionisti di controllo	<p>Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2016 gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,2% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,2% 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.</p> <p>Il 4 maggio 2017, lo Stato belga attraverso la Federal Holding and Investment Company ("<b>SFPI-FPIM</b>"), ha annunciato di aver sottoscritto operazioni di vendita a termine in relazione a 31.198.404 azioni di BNPP rappresentative del 2,5% circa del capitale azionario detenuto da SFPI-FPIM. Al regolamento di tali operazioni di vendita allo scoperto, la partecipazione di SFPI-FPIM in BNPP si ridurrà intorno al 7,8%.</p>
<b>B.19/ B.17</b>	Rating	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A outlook stabile (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited), i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited).</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>

### Section C - Titoli

Elemento	Titolo	
<b>C.1</b>	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono I Certificati ("<b>Certificati</b>", "<b>Certificates</b>", o "<b>Titoli</b>") e sono emessi in Serie.</p> <p>Il Numero di Serie dei Titoli è come indicato in C.20.</p> <p>Il codice ISIN è come indicato in C.20.</p> <p>Il numero della Tranche è come indicato in C.20.</p> <p>Il <i>Common Code</i> è come indicato in C.20.</p> <p>Il <i>Trading Code di Borsa Italiana</i> è come indicato in C.20.</p> <p>Certificati disciplinati dalla legge inglese.</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
<b>C.2</b>	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro ( <b>EURO</b> ).
<b>C.5</b>	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 Portogallo, in Romania, in Spagna, in Svezia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia, e ai sensi della Direttiva sui

Elemento	Titolo	
		Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
<b>C.8</b>	Diritti connessi ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Titoli possono essere emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno pari priorità tra esse.</p>
		<p><b>Imposte</b></p> <p>Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dalla liquidazione dei Titoli e/o dalla consegna o dalla cessione del Diritto Spettante. L'Emittente detraerà dagli importi pagabili o dai beni consegnabili ai Portatori le tasse e spese non previamente detratte da importi pagati o da beni consegnati ai Portatori che l'Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "<b>Codice</b>") o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o di ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p>Inoltre, nella determinazione dell'importo della trattenuta o della detrazione prevista ai sensi della Sezione 871(m) del Codice, imposta in relazione a qualsiasi importo dovuto sui Titoli, l'Emittente sarà autorizzato a trattenere sul pagamento di qualsiasi "somma equivalente a dividendo" (secondo la definizione della Sezione 871(m) del Codice) un'aliquota del 30%.</p>
		<p><b>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</b></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p>
		<p><b>Eventi di Inadempimento</b></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.</p>
		<p><b>Assemblee</b></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><b>Legge applicabile</b></p> <p>I Titoli W&amp;C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli W&amp;C e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli W&amp;C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli W&amp;C saranno disciplinati dalla legge inglese e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.</p>
<b>C.9</b>	Interessi/Rimborso	<b>Interessi</b>

Elemento	Titolo	
		<p>I Titoli non maturano e non pagano interessi, né importi premio.</p> <p><b>Liquidazione</b></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><b>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</b></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>
<b>C.10</b>	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile.
<b>C.11</b>	Ammissione alla negoziazione	Sarà presentata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta di quotazione per i Titoli presso Borsa Italiana e per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato telematico "Securitized Derivatives Market" (gestito da Borsa Italiana S.p.A.)
<b>C.15</b>	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.
<b>C.16</b>	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.
<b>C.17</b>	Procedura di Regolamento	<p>I Titoli sono regolati in contanti.</p> <p>L'Emittente non può modificare il regolamento.</p>
<b>C.18</b>	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p><b>Regolamento</b></p> <p>I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente alla Data di esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificates</i> dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al <i>Payout</i> Finale.</p> <p><b>Payout Finali</b></p> <p><b>Payout Finali su Titoli Quotati (ETS, Exchange Traded Securities)</b></p> <p><b>Prodotti a leva finanziaria:</b></p> <p><b>Leva:</b> prodotti a scadenza fissa per i quali il rendimento è correlato, alla performance dei Sottostanti di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (includere clausole di knock-out). Non forniscono garanzia di capitale.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><b>Payout Finale ETS 2200/1</b></p> <p>(i) Qualora nelle Condizioni Definitive applicabili si specifichi che i Titoli sono Titoli <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Regolamento Finale} - \text{Prezzo di Strike})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$ <p>(ii) Qualora nelle Condizioni Definitive applicabili si specifichi che i Titoli sono Titoli <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Strike} - \text{Prezzo di Regolamento Finale})}{[\text{Parità} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$ <p><b>Descrizione del Payout</b></p> <p><i>Il Payout sarà pari a (i) in caso di Titoli Call, l'eventuale eccesso tra il Prezzo di Regolamento alla Data di Valutazione e il Prezzo di Strike; o (ii) in caso di Titoli Put, l'eventuale eccesso tra il Prezzo di Strike e il Prezzo di Regolamento alla Data di Valutazione, in ciascun caso diviso per il prodotto tra il Tasso di Cambio e la Parità.</i></p> <p>"<b>Data di Valutazione della Liquidazione</b>" significa il Giorno di Negoziazione Programmato immediatamente precedente la Data di Esercizio.</p> <p>"<b>Prezzo di Strike</b>" è come indicato in C.20.</p> <p>"<b>Parità</b>" è come indicato in C.20.</p> <p>"<b>Prezzo Finale di Liquidazione</b>" significa il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione.</p> <p>"<b>Prezzo di Liquidazione</b>" significa Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani.</p> <p>"<b>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani</b>" significa il Prezzo di Riferimento, ovvero, in relazione ad una Azione, il prezzo pubblicato dalla Borsa Italiana a chiusura delle negoziazioni e avente il significato ad esso attribuito ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, come di volta in volta modificato da Borsa Italiana.</p> <p>"<b>Giorno di Negoziazione Programmato</b>" significa, qualsiasi giorno in cui la Borsa e qualsiasi sistema di scambio o quotazione in cui la negoziazione ha un effetto significativo sul mercato globale per i futures o per i contratti di opzione relativi a tale Azione sono aperti per la negoziazione durante le rispettive sessioni regolari di negoziazione;</p> <p><b>Tasso di Cambio Finale</b> significa 1.</p>
		<p><b>Liquidazione Anticipata Automatica</b></p> <p>Qualora a una Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, i Titoli saranno liquidati anticipatamente all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica</p> <p>L'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica sarà un importo pari a:</p> <p><b>Payout della Liquidazione Anticipata Automatica 2200/1:</b></p> <p>0 (zero).</p>

Elemento	Titolo	
		<p><b>"Evento di Liquidazione Anticipata Automatica"</b> indica il verificarsi di un <i>AER Knock-out</i>.</p> <p><b>"AER Knock-out"</b> indica il verificarsi di un Evento <i>Knock-out</i>.</p> <p><b>"Evento Knock-out"</b> :</p> <p><i>Con riferimento ai Titoli Call :</i></p> <p>Il Livello è "minore o uguale al" Livello <i>Knock-out</i></p> <p><i>Con riferimento ai Titoli Put :</i></p> <p>Il Livello è "maggiore o uguale al" Livello <i>Knock-out</i>.</p> <p><b>"Livello"</b> indica il prezzo commerciale.</p> <p><b>"Livello Knock-out"</b> come indicato all'Elemento C.20 che segue.</p> <p>Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche come previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo può comportare modifiche da apportare ai Titoli o in alcuni casi alla liquidazione anticipata dei Titoli ad un importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).</p>
<b>C.19</b>	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 che precede.
<b>C.20</b>	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 Strike	Livello Knock-out	Data di Esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplier*
NL0012317408	500.000	500.000	159363686	P17408	EUR 0,50	Call	EUR 9,50	EUR 9,50	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317416	500.000	500.000	159363694	P17416	EUR 0,01	Call	EUR 10	EUR 10	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317424	500.000	500.000	159363708	P17424	EUR 0,01	Call	EUR 10,50	EUR 10,50	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317432	500.000	500.000	159363716	P17432	EUR 0,01	Put	EUR 9,50	EUR 9,50	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317440	500.000	500.000	159363724	P17440	EUR 0,01	Put	EUR 10	EUR 10	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317457	500.000	500.000	159363732	P17457	EUR 3	Put	EUR 13	EUR 13	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317465	200.000	200.000	159363759	P17465	EUR 0,01	Call	EUR 5	EUR 5	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317473	200.000	200.000	159363767	P17473	EUR 0,01	Put	EUR 4,50	EUR 4,50	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317481	200.000	200.000	159363775	P17481	EUR 1,53	Put	EUR 6,30	EUR 6,30	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317499	200.000	200.000	159363783	P17499	EUR 3,67	Call	EUR 9,30	EUR 9,30	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317507	200.000	200.000	159363791	P17507	EUR 0,01	Put	EUR 12,80	EUR 12,80	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317515	400.000	400.000	159363805	P17515	EUR 0,56	Call	EUR 14,50	EUR 14,50	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317523	400.000	400.000	159363813	P17523	EUR 0,01	Call	EUR 15,20	EUR 15,20	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317531	200.000	200.000	159363821	P17531	EUR 0,01	Call	EUR 15,70	EUR 15,70	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317549	200.000	200.000	159363830	P17549	EUR 0,01	Put	EUR 15	EUR 15	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317556	200.000	200.000	159363848	P17556	EUR 4,14	Put	EUR 19,20	EUR 19,20	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317564	400.000	400.000	159363856	P17564	EUR 0,06	Call	EUR 2,80	EUR 2,80	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317572	400.000	400.000	159363864	P17572	EUR 0,01	Call	EUR 2,90	EUR 2,90	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	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 Strike	Livello Knock-out	Data di Esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplier
NL0012317580	400.000	400.000	159363872	P17580	EUR 0,01	Call	EUR 3	EUR 3	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317598	400.000	400.000	159363899	P17598	EUR 0,01	Put	EUR 2,70	EUR 2,70	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317606	400.000	400.000	159363902	P17606	EUR 0,01	Put	EUR 2,80	EUR 2,80	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317614	400.000	400.000	159363929	P17614	EUR 0,84	Put	EUR 3,70	EUR 3,70	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317622	200.000	200.000	159363937	P17622	EUR 0,01	Put	EUR 3,10	EUR 3,10	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317630	70.000	70.000	159363945	P17630	EUR 0,03	Call	EUR 9	EUR 9	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317648	70.000	70.000	159363953	P17648	EUR 0,01	Put	EUR 8,50	EUR 8,50	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317655	70.000	70.000	159363961	P17655	EUR 0,01	Put	EUR 9	EUR 9	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317663	70.000	70.000	159363970	P17663	EUR 2,48	Put	EUR 11,50	EUR 11,50	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317671	500.000	500.000	159363988	P17671	EUR 0,24	Call	EUR 0,55	EUR 0,55	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317689	500.000	500.000	159363996	P17689	EUR 0,01	Call	EUR 0,80	EUR 0,80	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317697	500.000	500.000	159364003	P17697	EUR 0,01	Put	EUR 0,75	EUR 0,75	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317705	400.000	400.000	159364011	P17705	EUR 0,14	Call	EUR 3	EUR 3	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317713	400.000	400.000	159364020	P17713	EUR 0,01	Call	EUR 3,20	EUR 3,20	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317721	400.000	400.000	159364038	P17721	EUR 0,01	Put	EUR 3	EUR 3	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317739	400.000	400.000	159364046	P17739	EUR 0,86	Put	EUR 4	EUR 4	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317747	70.000	70.000	159364054	P17747	EUR 0,14	Call	EUR 4	EUR 4	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317754	70.000	70.000	159364062	P17754	EUR 0,01	Call	EUR 4,20	EUR 4,20	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	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 Strike	Livello Knock-out	Data di Esercizio	Data di Liquidazione	Parità	Multiplier
NL0012317762	70.000	70.000	159364089	P17762	EUR 0,01	Put	EUR 4	EUR 4	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317770	70.000	70.000	159364097	P17770	EUR 0,86	Put	EUR 5	EUR 5	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317788	70.000	70.000	159364119	P17788	EUR 1,06	Put	EUR 5,20	EUR 5,20	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317796	500.000	500.000	159364127	P17796	EUR 0,31	Call	EUR 17,30	EUR 17,30	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317804	500.000	500.000	159364135	P17804	EUR 0,01	Call	EUR 18	EUR 18	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317812	500.000	500.000	159364143	P17812	EUR 0,01	Call	EUR 18,70	EUR 18,70	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317820	500.000	500.000	159364151	P17820	EUR 0,01	Put	EUR 16,70	EUR 16,70	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317838	500.000	500.000	159364160	P17838	EUR 0,01	Put	EUR 17,30	EUR 17,30	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317846	500.000	500.000	159364178	P17846	EUR 3,59	Put	EUR 21,20	EUR 21,20	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	1	1
NL0012317853	500.000	500.000	159364186	P17853	EUR 4,39	Put	EUR 22	EUR 22	15 Dicembre 2017	22 Dicembre 2017	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
NL0012317408	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317416	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317424	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317432	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317440	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

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
NL0012317457	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	<a href="http://www.fcagroup.com">www.fcagroup.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317465	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317473	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317481	Ordinaria	Enel SpA	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	<a href="http://www.enel.it">www.enel.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317499	Ordinaria	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	<a href="http://www.eni.com">www.eni.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317507	Ordinaria	ENI SpA	EUR	IT0003132476	ENI.MI	<a href="http://www.eni.com">www.eni.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317515	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	<a href="http://www.leonardocompany.com">www.leonardocompany.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317523	Ordinaria	Leonardo SpA	EUR	IT0003856405	LDOF.MI	<a href="http://www.leonardocompany.com">www.leonardocompany.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317531	Ordinaria	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317549	Ordinaria	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317556	Ordinaria	Assicurazioni Generali SpA	EUR	IT0000062072	GASI.MI	<a href="http://www.generali.it">www.generali.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317564	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317572	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317580	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317598	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317606	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317614	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	<a href="http://www.intesasanpaolo.com">www.intesasanpaolo.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317622	Ordinaria	Mediaset SpA	EUR	IT0001063210	MS.MI	<a href="http://www.mediaset.it">www.mediaset.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317630	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

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)	
NL0012317648	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317655	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317663	Ordinaria	Mediobanca SpA	EUR	IT0000062957	MDBI.MI	<a href="http://www.mediobanca.it">www.mediobanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317671	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317689	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317697	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	<a href="http://www.telecomitalia.it">www.telecomitalia.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317705	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317713	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317721	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317739	Ordinaria	Banco BPM SpA	EUR	IT0005218380	BAMI.MI	<a href="http://www.bancobpm.com">www.bancobpm.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317747	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317754	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317762	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317770	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317788	Ordinaria	Unione di Banche Italiane SCpA	EUR	IT0003487029	UBI.MI	<a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317796	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317804	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317812	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

<b>Numero di Serie / Codice ISIN</b>	<b>Tipo di Azione</b>	<b>Azione</b>	<b>Valuta dell'Azione</b>	<b>Codice ISIN dell'Azione</b>	<b>Codice Reuters dell'Azione</b>	<b>Sito web dell'Azione</b>	<b>Borsa</b>	<b>Sito web della Borsa</b>
NL0012317820	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317838	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317846	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
NL0012317853	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>

## Section D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	<p>I potenziali acquirenti dei Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base dovrebbero avere esperienze di investimento relativamente ad opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento in Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia (in caso di Titoli emessi da BNPP B.V.), alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente e il Garante, in caso di Titoli emessi da BNPP B.V., congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi, connessi alla sua attività:</p> <p><b>Garante</b></p> <p>Come definito nel Documento di Registrazione (in inglese) 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"> <li>- i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni.</li> <li>- la subordinazione di alcune tranche determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio.</li> </ul> <p>Ogni impegno (ivi inclusi derivati e linee di liquidità) accordato a un'operazione di cartolarizzazione dev'essere trattato come esposizione cartolarizzata. La maggior parte di tali impegni sono detenuti nel portafoglio bancario prudenziale.</p> <p>(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 (<b>OTC</b>) 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 BNPP 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 BNPP 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 BNPP è gestito conformemente alla politica globale sulla liquidità approvata dal Comitato ALM del Gruppo BNPP. 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 BNPP 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, BNPP 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 da BNPP.</p> <p>(8) <i>Rischio di assicurazione</i> - BNP Paribas Cardif è esposta ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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";</li> <li>- 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</li> </ul>

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"> <li>- 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.</li> </ul> <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><b>Emittenti</b></p> <p>I rischi principali sono descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP.</p> <p><i>Rischio derivante dai legami di dipendenza</i></p>

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 &amp; 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>
<b>D.3</b>	Riesgos clave asociados a los Valores	<p>Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base, ivi inclusi:</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-i Titoli sono obbligazioni non garantite;</li> <li>-i Titoli che operano con leva finanziaria comportano livello di rischio più alto e in caso di perdite su tali Titoli, tali perdite possono essere più elevate rispetto a quelle riportate su un titolo simile che non è oggetto di leva;</li> <li>-il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante;</li> <li>-l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto</li> </ul>

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>-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 dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dall'applicazione delle clausole di Knock-out e/o di Estinzione Anticipata Automatica. Inoltre, il rendimento può dipendere da altri fattori di mercato come i tassi di interesse, la volatilità implicita del/i Sottostante/i di Riferimento e il tempo residuo prima della scadenza. L'effetto della leva finanziaria sui Titoli può avere un effetto positivo o negativo.</p>
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.