

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.

**CONDIZIONI DEFINITIVE DATATE 2 OTTOBRE 2015**

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

*(società di diritto olandese)*

*(in qualità di Emittente)*

**BNP Paribas**

*(società di diritto francese)*

*(in qualità di Garante)*

*(Programma di Notes, Warrant e Certificate)*

**Fino a 30,000 EUR “Express Certificate su azioni BT Group PLC, Sky PLC e VODAFONE GROUP PLC” con data di liquidazione 13 novembre 2018**

**Codice ISIN: XS1251208069**

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

*(in qualità di Manager)*

**I Titoli sono offerti al pubblico in Italia dal 2 ottobre 2015 al 22 ottobre 2015**

Ogni persona che promuova o che intenda promuovere un'offerta dei Titoli può farlo esclusivamente:

In quelle Giurisdizioni dell'Offerta non Esente indicate al Paragrafo 48 della Parte A che segue, posto che tale persona sia un Manager oppure un Collocatore Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che qualsiasi condizione relativa all'utilizzo del Prospetto di Base sia rispettata; o

in circostanze in cui non sorge l'obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Manager di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

Né l'Emittente, né il Garante, né alcuno dei Manager ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Titoli in alcuna altra circostanza.

Gli investitori dovrebbero considerare che, ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base menzionato di seguito sia pubblicato in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito

definito), tale supplemento o Prospetto di Base aggiornato, a seconda del caso, sarà pubblicato e reso disponibile con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso, (la **Data di Pubblicazione**) ha il diritto entro due giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione.

## **PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle Condizioni contenute nel Prospetto di Base datato 9 giugno 2015, in ogni Supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (e copie di tali documenti sono disponibili con le modalità di seguito indicate) ed in ogni Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base ed ogni Supplemento al Prospetto di Base sono stati passaportati in Italia in conformità all'Articolo 18 della Direttiva Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e va letto unitamente al Prospetto di Base. L'informativa completa su BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"**Emittente**"), BNP Paribas (il "**Garante**") nonché sull'offerta dei Titoli è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una nota di sintesi dei Titoli (costituita dalla Nota di Sintesi del Prospetto di Base modificata per riflettere le previsioni di cui alle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base ed ogni Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) e copie di tali documenti sono reperibili gratuitamente presso gli uffici indicati degli Agenti per i Titoli. Il Prospetto di Base ed i Supplementi al Prospetto di Base saranno inoltre a disposizione presso il sito della internet della AMF [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Nel presente documento, i riferimenti alle Condizioni numerate sono fatti ai termini e condizioni della relativa serie di Titoli e i termini e le espressioni definiti nei predetti termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive, nei limiti in cui si riferiscano a tale serie di Titoli e salvo ove diversamente ed espressamente specificato.

Le presenti Condizioni Definitive riguardano la serie di Titoli indicata al paragrafo "Disposizioni Specifiche relative ad ogni Serie" che segue. Nel presente documento, con "**Titoli**" si intende fare riferimento ai Titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive. Pertanto, ogni riferimento a "**Titolo**" deve essere interpretato di conseguenza

## DISPOSIZIONI SPECIFICHE RELATIVE AD OGNI SERIE

| Numero di serie | N. di Titoli emessi | N. di Titoli  | Codice ISIN  | Common Code | Prezzo di emissione per Certificate | Data di Esercizio |
|-----------------|---------------------|---------------|--------------|-------------|-------------------------------------|-------------------|
| CE1534FI        | Fino a 30.000       | Fino a 30.000 | XS1251208069 | 125120806   | EUR 100                             | 06 novembre 2018  |

## DISPOSIZIONI GENERALI

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

1. Emittente: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Garante: BNP Paribas
3. Data di Trade: 10 settembre 2015
4. Data di Emissione: 10 novembre 2015
5. Consolidamento: Non applicabile.
6. Tipo di Titoli:
  - (a) *Certificates*.
  - (b) I Titoli sono Titoli legati ad Azioni.

L'Esercizio dei *Certificates* si applica ai *Certificates*.

La **Data di Esercizio** (*Exercise Date*) è il 6 novembre 2018 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

Alla Data di Esercizio si applicheranno i medesimi aggiustamenti applicabili alla Data di Valutazione della Liquidazione.

La Data di Liquidazione (***Exercise Settlement Date***) è il 13 novembre 2018. Il numero minimo di Titoli che possono essere esercitati dal Portatore è (1) un Titolo, e multipli di (1) un Titolo.

Si applicano le previsioni dell'*Annex 3 (Ulteriori termini e condizioni per Titoli legati ad Azioni)*.

7. Forma dei Titoli: *Clearing System Global Security*.
8. Centro(i) del Giorno Lavorativo (*Business Day Center*): Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 1 è TARGET2
9. Liquidazione (*Settlement*): La liquidazione avverrà mediante pagamento in contanti (**Titoli con Liquidazione in Contanti**).
10. Convenzione di Arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti: Non applicabile

**11.** Variazione della modalità di Liquidazione:

Opzione dell'Emittente di variare la modalità di liquidazione:

L'Emittente non ha la possibilità di variare la liquidazione con riferimento ai Titoli.

**12.** *Payout* Finale

**NA x SPS**  
NA indica Importo Nozionale.

**Titoli SPS Reverse Convertible Standard**

**Formula di Pagamento SPS:**

(A) Se non si è verificato alcun *Evento Knock-in*:

**100%**

(B) Se si è verificato un *Evento Knock-in*:

**Min (100%, Valore di Liquidazione Finale)**

Dove:

**Valore di Liquidazione Finale** significa Valore Peggior

**Valore Peggior** significa, con riferimento ad una Data di Valutazione SPS, il piu' basso Valore del Sottostante di Riferimento per ogni Sottostante di Riferimento nel Paniere alla Data di Valutazione SPS.

**Paniere** indica il paniere di azioni quanto esposto al punto 26(a) che segue;

**Sottostante di Riferimento<sup>k</sup>** indica quanto esposto al punto 26(a) che segue;

**Valore di Riferimento del Sottostante** indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;

**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

**Data di Valutazione SPS** indica la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;

**Data di Valutazione della Liquidazione SPS** indica la Data di Valutazione della Liquidazione;

**Valore di Chiusura del Prezzo di Strike** è applicabile;

**Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data

di Strike.

In relazione alla Data di Strike:

**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

dove:

**Data di Valutazione SPS** indica la Data di Strike

|  |  |
|--|--|
| Modifica del <i>Payout</i> :   | Non applicabile  |
| Aggregazione ( <i>Aggregation</i> ):                                     | Non applicabile  |
| 13. <i>Asset(s)</i> Rilevanti:   | Non applicabile.   |
| 14. <i>Entitlement</i> :   | Non applicabile.   |
| 15. Tasso di Cambio:   | Non applicabile.   |
| 16. Valuta di Liquidazione:  | La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è Euro (" <b>EUR</b> "). |
| 17. Sindacazione ( <i>Syndacation</i> ):                                 | I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata.  |
| 18. Taglio Minimo di Negoziazione:                                       | Non applicabile.   |
| 19. Agente Principale per i Titoli:                                      | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.   |
| 20. Registro:  | Non applicabile.   |
| 21. Agente di Calcolo  | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.<br>160-162 boulevard MacDonald<br>75019 Parigi<br>Francia                       |
| 22. Legge Applicabile:   | Legge inglese.   |
| 23. Previsioni sulla Massa ( <i>Masse provisions</i> ) (Condizione 9.4): | Non applicabile.   |

#### **DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO (TUTTI I TITOLI)**

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| 24. Titoli legati ad Ibridi: | Non applicabile. |
| 25. Titoli legati ad Indici: | Non applicabile. |
| 26. Titoli legati ad Azioni  | Applicabile      |

(a) Azione(i)/Società Emittente

I Titoli sono legati all'andamento di 3 azioni ordinarie, o, se così indicato nella tabella sottostante nella colonna Società Emittente, un altro tipo di azione nel capitale azionario della Società Emittente (ciascuna è un' "Azione<sup>k</sup>" o un " Sottostante di Riferimento<sup>k</sup>") come indicato nella tabella che segue:

l'Azione/Paniere di Società/GDR/ADR:

| <b>k</b> | <b>Sottostante di Riferimento<sup>k</sup></b> | <b>Valuta dell'Azione</b> | <b>Codice Bloomberg</b> | <b>Codice Isin</b> | <b>Borsa</b>          |
|----------|---|---------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| 1        | BT Group PLC                                  | GBp                       | BT/A LN                 | GB0030913577       | London Stock Exchange |
| 2        | Sky PLC                                       | GBp                       | SKY LN                  | GB0001411924       | London Stock Exchange |
| 3        | VODAFONE GROUP PLC                            | GBp                       | VOD LN                  | GB00BH4HKS39       | London Stock Exchange |

(b) Performance Relativa del Paniere

Applicabile.

(c) Valuta dell'Azione:

Si veda la tabella che precede.

(d) ISIN dell'Azione(i)

Si veda la tabella che precede.

(e) Borsa:

Si veda la tabella che precede.

(f) Borsa(e) Correlata:

Tutte le Borse.

(g) Giorno Lavorativo di Borsa:

All Shares Basis

(h) Giorno di Negoziazione Programmato:

All Shares Basis

(i) Ponderazione:

Non applicabile.

(j) Prezzo di Liquidazione:

Non applicabile.

(k) Numero Massimo di Giorni di Turbativa:

Tre Giorni di Negoziazione Programmati.

(l) Orario di Valutazione:

Come da Condizioni.

(m) Liquidazione Ritardata al verificarsi di un Evento Straordinario:

Non applicabile

(n) Periodo di Correzione dell'Azione:

Come da Condizioni.

(o) Pagamento dei Dividendi:

Non applicabile

(p) Modifica della quotazione:

Non applicabile

(q) Sospensione della quotazione:

Non applicabile

(r) Illiquidità:

Non applicabile

(s) Offerta pubblica d'acquisto:

Applicabile

27. Titoli legati a ETI:

Non applicabile.

28. Titoli legati a Strumenti di Debito:

Non applicabile.

29. Titoli legati a *Commodity*:

Non applicabile.

30. Titoli legati a Indici Inflazione:

Non applicabile.

31. Titoli legati a Valute:

Non applicabile.

32. Titoli legati a Fondi:

Non applicabile.

33. Titoli legati a *Futures*:

Non applicabile.

34. Titoli legati a Crediti:

Non applicabile.

35. Titoli legati al Tasso di Interesse del Sottostante: Non applicabile.
36. *Certificates* legati ad Azioni Privilegiate (*Preference Share Certificates*): Non applicabile.
37. *Certificates* legati ad OET: Non applicabile.
38. Eventi di Turbativa Aggiuntivi Applicabile  
La Turbativa della Copertura non si applica ai Titoli.
39. Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: (a) Ai Titoli si applicano i seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Dichiarazione di Insolvenza  
(b) Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale (nel caso di *Certificates*): Non applicabile.
40. Evento *Knock-in*: Applicabile  
Se il Valore di *Knock-in* è inferiore del Livello di *Knock-in* nel Giorno di Determinazione del *Knock-in*
- (a) Valutazione del *Knock-in* SPS: Applicabile
- Valore di *Knock-in*** indica Valore Peggior;
- Valore Peggior** significa, con riferimento ad una Data di Valutazione SPS, il piu' basso Valore del Sottostante di Riferimento per ogni Sottostante di Riferimento nel Paniere alla Data di Valutazione SPS.
- Paniere** indica il paniere di azioni quanto esposto al punto 26(a) che precede;
- Sottostante di Riferimento<sup>k</sup>** è indicato alla voce 26(a) che precede;
- Valore del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento.
- Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;
- Data di Valutazione SPS** indica il Giorno di Determinazione del *Knock-in*;
- Valore di Chiusura del Prezzo di Strike:** Applicabile
- Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del

Sottostante di Riferimento alla Data di Strike.

In relazione alla Data di Strike:

**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione alla Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

dove:

**Data di Valutazione SPS** indica la Data di Strike

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| (b) | Livello:   | Non applicabile                        |
| (c) | Livello di Knock-in/Livello della Forchetta di Knock-in:                 | 65 per cento                           |
| (d) | Data di Decorrenza del Periodo di Knock-in:                              | Non applicabile                        |
| (e) | Convenzione del Giorno della Data di Decorrenza del Periodo di Knock-in: | Non applicabile                        |
| (f) | Periodo di Determinazione del Knock-in:                                  | Non applicabile                        |
| (g) | Giorno(i) di Determinazione del Knock-in:                                | Data di Valutazione della Liquidazione |
| (h) | Data di Termine del Periodo di Knock-in:                                 | Non applicabile                        |
| (i) | Convenzione del Giorno della Data di Termine del Periodo di Knock-in:    | Non applicabile                        |
| (j) | Ora di Valutazione del Knock-in:   | Non applicabile                        |
| (k) | Fonte del Prezzo dell'Osservazione del Knock-in:                         | Non applicabile                        |
| (l) | Conseguenze della Turbativa:   | Non applicabile                        |
| 41. | Evento <i>Knock-out</i> :  | Non applicabile.                       |

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS**

42. Previsioni relative a *Warrants*: Non applicabile.

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATES**



43. Previsioni relative ai *Certificates*: Applicabile.
- (a) Importo Nozionale di ogni *Certificate*: EUR 100
- (b) *Certificates* a pagamento parziale: I *Certificates* non sono *Certificates* a pagamento parziale.
- (c) Interesse: Non applicabile
- (d) Previsioni relative al Tasso Fisso: Non applicabile.
- (e) Previsioni relative al Tasso Variabile: Non applicabile.
- (f) Determinazione Tasso Screen Non applicabile.
- (g) Determinazione ISDA Non applicabile.
- (h) Determinazione FBF Non applicabile.
- (i) *Certificates* legali all'Interesse Non applicabile.
- (j) Pagamento di Importo(i) Premio: Applicabile
- (i) Importo(i) Premio:  $NA \times \text{Tasso dell'Importo Premio}$ .
- (ii) *Certificates* legati all'Importo Premio: Applicabile - si veda *Certificates* con Importo Premio legato ad Azioni che segue
- (iii) *Certificates* con Importo Premio Variabile: Non applicabile
- (iv) Giorno(i) di Pagamento dell'Importo Premio: 17 novembre 2016 (i=1); 17 novembre 2017 (i=2) e 13 novembre 2018 (i=3).
- (v) Tasso dell'Importo Premio: **Coupon Digitale Snowball** applicabile:

- (i) Se si verifica la Condizione per il Coupon Digitale Snowball con riferimento alla Data(i) di Valutazione del Coupon SPS:

$$\text{Tasso}_{(i)} + \text{Somma Tasso}_{(i)}$$

- (ii) Se non si verifica la Condizione per il Coupon Digitale Snowball con riferimento alla Data(i) di Valutazione del Coupon SPS:

zero

dove :

**Tasso<sub>(i)</sub>** indica 8,40 per cento;

"i" è un numero da 1 a 3 ed indica la rilevante Data di Valutazione del Coupon SPS;

**Data<sub>(i)</sub> di Valutazione del Coupon SPS** indica la corrispondente Data del Prezzo di Liquidazione;

**Data del Prezzo di Liquidazione** indica la corrispondente Data di Valutazione;

**Data(e) di Valutazione** indica la(e) Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio;

**Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio** indica quanto esposto al punto 43(l)(v).

**Somma Tasso(i)** indica la somma del Tasso(i) per ogni Data di Valutazione del Coupon SPS nel periodo tra l'ultima Data Snowball verificatasi (o in assenza la Data di Emissione) (esclusa) e la rilevante Data di Valutazione del Coupon SPS (esclusa);

**Data Snowball** indica ogni data in cui la rilevante Condizione del Coupon Digitale Snowball venga soddisfatta;

**Condizione del Coupon Digitale Snowball** indica il fatto che il Valore della Barriera Snowball per la rilevante Data di Valutazione del Coupon SPS sia maggiore di o pari al Livello Snowball;

**Livello Snowball** indica 65%;

**Valore della Barriera Snowball** indica Valore Peggior;

**Valore Peggior** significa, con riferimento ad una Data di Valutazione SPS, il piu' basso Valore del Sottostante di Riferimento per ogni Sottostante di Riferimento nel Paniere alla Data di Valutazione SPS.

**Sottostante di Riferimento<sup>k</sup>** è indicato alla voce 26(a) che precede;

**Paniere** indica il paniere di azioni quanto esposto al punto 26(a) che precede;

**Valore del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento.

**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

**Data di Valutazione SPS** indica la rilevante Data di Valutazione del Coupon SPS;

**Valore di Chiusura di Prezzo di Strike:** Applicabile

**Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento** significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

Con riferimento alla Data di *Strike*:

**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;

**Data di Valutazione SPS** indica la Data di *Strike*.

|  |   |
|--|---|
| (vi) Giorno(i) di Registrazione dell'Importo Premio                      | 15 novembre 2016 (i=1); 15 novembre 2017 (i=2) e 9 novembre 2018 (i=3). |
| (k) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Indici:              | Non applicabile.  |
| (l) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Azioni:             | Applicabile.  |
| (i) Azione(i)/Società Emittente l'Azione/Paniere di Società/GDR/ADR      | Come descritto al punto §26(a).   |
| (ii) Performance Relativa del Paniere                                    | Applicabile   |
| (iii)Calcolo della media:  | Il calcolo della media non si applica.                                  |
| (iv) Ora di Valutazione dell'Importo Premio:                             | Come da Condizioni  |
| (v) Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio:                          | 10 novembre 2016 (i=1); 10 novembre 2017 (i=2) e 6 novembre 2018 (i=3). |
| (vi)Date di Osservazione:  | Non applicabile   |
| (vii)Periodo di Osservazione:  | Non applicabile   |
| (viii) Numero Massimo Prestabilito di giorni Turbativa:                  | Come descritto al punto §26(a).   |
| (ix)Borsa(e):  | Come descritto al punto §26(a).   |
| (x) Borsa(e) Correlata(e):   | Come descritto al punto §26(a).   |
| (xi) Giorno Lavorativo della Borsa:                                      | Come descritto al punto §26(a).   |
| (xii)Giorno di Negoziazione Programmato:                                 | Come descritto al punto §26(a).   |
| (xiii)Prezzo di Liquidazione:  | Non applicabile   |
| (xiv)Ponderazione:   | Non applicabile   |
| (m) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a ETI:                 | Non applicabile.  |
| (n) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Strumenti di Debito: | Non applicabile.  |

|  |  |
|--|--|
| (o) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Commodity:             | Non applicabile.   |
| (p) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Indici di Inflazione: | Non applicabile.   |
| (p) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Indici di Inflazione: | Non applicabile.   |
| (q) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Valute:                | Non applicabile.   |
| (r) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Fondi:                 | Non applicabile.   |
| (s) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a <i>Futures</i> :       | Non applicabile.   |
| (t) Disposizioni degli Interessi legati al Tasso di Interesse Sottostante: | Non applicabile.   |
| (u) <i>Certificates</i> a pagamento rateale                                | I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a pagamento rateale.  |
| (v) Opzione Call dell'Emittente:   | Non applicabile.   |
| (w) Opzione Put del Portatore:   | Non applicabile.   |
| (x) Liquidazione Anticipata Automatica:                                    | Applicabile.   |
| (i) Evento di Liquidazione Anticipata Automatica                           | <b>Liquidazione Anticipata Automatica Standard Singola</b><br>Se in qualunque Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica il Valore SPS AER è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica. |
| (ii) Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica                      | <b>Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS:</b><br>NA x (Percentuale di Liquidazione AER + <i>Tasso d'uscita AER</i> )<br><b>Percentuale di Liquidazione AER</b> significa 100%                                       |
| (iii) Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica:                       | 17 novembre 2016 (i=1) e 17 novembre 2017 (i=2)  |
| (iv) Fonte del Prezzo di Osservazione:                                     | Non applicabile.   |
| (v) Livello del Sottostante di Riferimento:                                | Non applicabile.<br><b>Valutazione SPS AER:</b> Applicabile<br><b>Valore SPS AER</b> significa Valore Peggior;   |
|  | <b>Valore Peggior</b> significa, con riferimento ad una Data di Valutazione SPS, il piu' basso Valore del Sottostante di Riferimento per ogni  |

Sottostante di Riferimento nel Paniere alla Data di Valutazione SPS.

**Paniere** indica il paniere di azioni quanto esposto al punto 26(a) che precede;

**Sottostante di Riferimento<sup>k</sup>** è indicato alla voce 26(a) che precede;

**Valore del Sottostante di Riferimento** significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;

**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** significa con riferimento ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

**Data di Valutazione SPS** significa ciascuna delle Date di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica.

**Valore di Chiusura del Prezzo di Strike:** Applicabile

**Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento** significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

Con riferimento alla Data di *Strike*:

**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento** significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;

Dove:

**Data di Valutazione SPS** significa la Data di *Strike*;

(vi) Livello di Liquidazione Anticipata Automatica: 100%

(vii) Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica: Non applicabile

(viii) Tasso AER: Tasso<sub>(i)</sub> + Somma Tasso<sub>(i)</sub>

(ix) Tasso d'uscita AER: Tasso AER

(x) Periodo(i)/Data(e) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica: 10 novembre 2016 (i=1) e 10 novembre 2017 (i=2)

(y) Ora di *Cut-off* della Notifica di Rinuncia: 17.00 (ora di Milano)

(z) Data di *Strike*: 6 novembre 2015

(aa) Prezzo di *Strike*: Non applicabile.

|  |   |
|--|---|
| (bb) Data di Valutazione della Liquidazione:                                   | La Data di Esercizio.                         |
| (cc) <i>Averaging</i> :  | L' <i>Averaging</i> non si applica ai Titoli. |
| (dd) Date di Osservazione:   | Non applicabile.                              |
| (ee) Periodo di Osservazione:  | Non applicabile.                              |
| (ff) Giorno Lavorativo di Liquidazione:  | Non applicabile.                              |
| (gg) Data di <i>Cut-off</i> :  | Non applicabile.                              |
| (hh) Informazioni Indicative dei Portatori come riportato dalla Condizione 29: | Non applicabile.                              |

#### **DISTRIBUZIONE ED IDONEITA' ALLA VENDITA NEGLI STATI UNITI**

|  |  |
|--|--|
| <b>44.</b> Restrizioni alla Vendita U.S.:  | Non applicabile.   |
| <b>45.</b> Conseguenze fiscali aggiuntive ai sensi della legge federale statunitense:                                      | Non applicabile.   |
| <b>46.</b> <i>Broker/dealer</i> registrato:  | Non applicabile.   |
| <b>47.</b> TEFRA C o TEFRA non applicabile   | TEFRA non applicabile  |
| <b>48.</b> Offerta non esente:   | Applicabile  |
| (ii) Giurisdizioni dell'Offerta Non-esente:  | Repubblica Italiana  |
| (iii) Periodo di Offerta:  | Il periodo dal 2 ottobre 2015, incluso, fino al 22 ottobre 2015, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come indicato nella Parte B, punto 6. |
| (iv) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | Non applicabile. Si vedala sezione “ <b>Collocamento e Sottoscrizione</b> ”.   |
| (iv) Consenso Generale:  | Non applicabile  |
| (v) Condizioni per altri Collocatori Autorizzati:  | Non applicabile  |

## **DISPOSIZIONI RELATIVE AL *COLLATERAL* E ALLA GARANZIA**

- 49.** Condizioni del *Collateral* Non applicabile.  
*Security:*

### **Responsabilità**

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive. Per quanto a conoscenza dell'Emittente (che ha adottato ogni ragionevole attenzione per assicurare che questo sia il caso), le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Sottoscritto per conto di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

In qualità di Emittente:

Da: \_\_\_\_\_

debitamente autorizzato.

## PARTE B – ULTERIORI INFORMAZIONI

### 1. Quotazione ed Ammissione alla negoziazione

Sarà presentata richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). L'Emittente non si fa garante, né è responsabile per, l'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul mercato EuroTLX, e non può essere fornita alcuna garanzia che tale richiesta di ammissione sarà accettata. La domanda di quotazione dei Titoli sarà presentata per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul mercato EuroTLX il 12 novembre 2015, ovvero appena attuabile successivamente a tale data.

### 2. Rating

I Titoli non sono stati oggetto di *rating*.

I rating del credito a lungo termine del Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's.

Il *rating* assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.

Come definito da Moody's un giudizio "A" implica che le obbligazioni dell'Emittente e del Garante ai sensi del Programma sono di grado medio-alto e sono soggette ad un rischio di credito basso. Moody's utilizza i modificatori 1, 2 e 3 per specificare ogni generica classe di rating da Aaa a Caa. Il numero 1 indica che le obbligazioni hanno un posizionamento superiore all'interno della loro generica classe di rating

Come definito da Standard and Poor's un obbligazione con giudizio "A" è più suscettibile agli effetti negativi dei cambiamenti delle circostanze e delle condizioni economiche delle obbligazioni con rating più elevato. Tuttavia, la capacità dell'Emittente e del Garante di onorare i propri impegni finanziari sulle obbligazioni è ancora forte. L'aggiunta di un più (+) o di un meno (-) indica la relativa posizione all'interno della categoria di rating.

Moody's e Standard & Poor's sono costituite nell'Unione Europea e registrate ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 (come modificato).

### 3. Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche Coinvolte nell'Offerta

Gli investitori devono considerare che **Poste Italiane S.p.A. – Società con socio unico – Patrimonio BancoPosta** ("il Collocatore"), riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare annuo dello 0,50% dell'Ammontare Emesso pari ad un totale di 1,50%. Tutte le commissioni di collocamento verranno pagate in anticipo. Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare annuo dello 0,20% dell'ammontare emesso pari ad un totale dello 0,60%.

Gli investitori devono inoltre considerare che tali commissioni e costi non sono incluse nel prezzo dei Titoli sul mercato secondario e, pertanto, ove i Titoli siano venduti sul mercato secondario, le commissioni ed i costi impliciti nel Prezzo di Emissione saranno dedotte dal prezzo di vendita.

Salvo quanto indicato nel paragrafo "Potenziali Conflitti di Interesse" nei "Fattori di Rischio" del Prospetto di Base, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse rilevante nella medesima.

### 4. Andamento del Sottostante/Formula/Altre Variabili, Spiegazioni circa gli Effetti sul Valore dell'Investimento e Rischi Associati e altre Informazioni relative al Sottostante

Si veda il Prospetto di Base per una illustrazione degli effetti sul valore dell'Investimento e i rischi associati all'investimento nei Titoli.



Informazioni circa l'andamento passato e futuro delle Azioni sono disponibili sul sito [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com) e informazioni relative alla loro volatilità possono essere ottenute presso gli uffici dell'Agente di Calcolo ovvero tramite mail al seguente indirizzo: [sp\\_eqd\\_italy@bnpparibas.com](mailto:sp_eqd_italy@bnpparibas.com)

L'Emittente non intende fornire informazioni successive all'emissione.

**5. Informazioni Operative**

Sistema(i) di accentramento rilevante: Euroclear e Clearstream, Lussemburgo

**6. Regolamento dell'Offerta Pubblica**

Prezzo di Offerta: Il Prezzo di Emissione (di cui un ammontare annuo pari allo 0,50% pari ad un totale di 1,50% è rappresentato da commissioni pagabili al Collocatore). Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare annuo dello 0,20% dell'ammontare emesso pari ad un totale dello 0,60%..

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:

L'Offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

L'Emittente si riserva il diritto di revocare l'offerta o cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in accordo con il Collocatore Autorizzato in qualsiasi momento, anteriormente o alla Data di Emissione. Resta inteso che, qualora un potenziale investitore abbia presentato una richiesta di sottoscrizione e l'Emittente eserciti il proprio diritto di revocare l'offerta, tale potenziale investitore non avrà il diritto di sottoscrivere o acquistare in altro modo i Titoli.

L'Emittente si riserva il diritto esercitabile a sua discrezione di determinare l'ammontare finale dei Titoli emessi fino ad un limite di EUR 3.000.000. L'ammontare finale emesso alla data di Emissione sarà negoziato presso sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.), fermo restando che non può essere data garanzia che tale domanda di ammissione alla negoziazione sarà accolta. L'ammontare finale dei Titoli emessi sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni di mercato prevalenti, e a sua sola ed assoluta discrezione a seconda del numero dei Titoli che si è deciso di acquistare alla Data di Emissione.

Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente dall'Emittente in accordo con il Collocatore Autorizzato e comunicato in, o circa in, tale data anticipata mediante pubblicazione di un avviso sulla seguente pagina internet <http://www.prodottidiborsa.com>.

<http://www.prodottidiborsa.com>.

L'importo finale dei Titoli emessi sarà determinato dall'Emittente alla luce delle prevalenti condizioni di mercato, ed a sua esclusiva ed assoluta discrezione a seconda del numero di Titoli per i quali è stata ricevuta richiesta di sottoscrizione durante il Periodo di Offerta

Descrizione della procedura di adesione:

Le richieste di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate in Italia mediante il Collocatore. L'attività di collocamento sarà svolta nel rispetto delle usuali procedure del Collocatore.

Gli investitori possono fare domanda di sottoscrizione dei Titoli attraverso piattaforma di *trading online* del Collocatore dal 2 ottobre 2015, incluso, al 22 ottobre 2015, incluso, subordinatamente ad una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

In base a quanto disposto dall'art. 67 *duodecies* del Codice del Consumo italiano, la validità e l'efficacia dei contratti sottoscritti attraverso la piattaforma di *trading online* sono sospese per un periodo di 14 giorni dalla conclusione degli stessi da parte dell'investitore. Durante tale periodo, l'investitore potrà comunicare l'intenzione di recedere dal contratto al Collocatore, senza incorrere in alcun onere o commissione.

Ogni Collocatore è responsabile della notifica ai potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile in relazione all'offerta dei Titoli.

Ai potenziali investitori non sarà richiesto di entrare in alcun rapporto contrattuale diretto con l'Emittente con riferimento alla sottoscrizione dei Titoli.

All'aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentata la scheda di adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore dei Titoli richiesti, calcolato sulla base del Prezzo di Emissione dei Titoli. In caso di mancata o parziale assegnazione dei Titoli, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore dei Titoli assegnati, verrà corrisposta al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.

Acquistando i Titoli, i portatori dei Titoli sono ritenuti avere conoscenza di tutte le Condizioni dei Titoli e di accettare tali Condizioni.

Richieste di adesione ricevute dal Collocatore prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e saranno nulle.

Dettagli dell'importo di adesione minimo e/o massimo:

Importo minimo di adesione per singolo investitore: EUR 500 (5 Titoli)

Importo massimo di adesione per singolo investitore: 30.000\*Importo Nozionale.

L'ammontare massimo di adesione per i Titoli sarà soggetto solo alla disponibilità al momento dell'adesione.

|  |  |
|--|--|
| Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti:                        | Non applicabile  |
| Dettagli della modalità e scadenze per il pagamento a saldo e la consegna dei Titoli:  | <p>I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente da parte del Collocatore dell'ammontare lordo di sottoscrizione.</p> <p>I Titoli sono regolati tramite le <i>clearing systems</i> e verranno consegnati attraverso il Collocatore Autorizzato alla, o attorno alla, Data di Emissione.</p>  |
| Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:   | Pubblicazione attraverso l'accesso al seguente sito web ( <a href="http://www.prodottidiborsa.com">http://www.prodottidiborsa.com</a> ), in ciascun caso alla, o attorno alla, Data di Emissione.  |
| Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:         | Non applicabile  |
| Processo di comunicazione agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di avviare le contrattazioni prima di tale comunicazione: | <p>Non sono previsti criteri di allocazione predeterminati.</p> <p>Il Collocatore adotterà criteri di allocazione che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti attraverso il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano il numero di Titoli da emettersi, l'Emittente chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Il numero di Titoli assegnati sarà comunicato agli aderenti direttamente dal Collocatore successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta ed in ogni caso in prossimità della Data di Emissione.</p> |
| Ammontare di qualsiasi taxa o spesa addebitata al sottoscrittore o acquirente:   | <p>Nessuna operazione sui Titoli potrà avere luogo prima della Data di Emissione.</p> <p>L'Emittente non è a conoscenza di alcuna spesa o taxa addebitata al sottoscrittore.</p> <p>Con riferimento al Prezzo di Offerta, che include le commissioni pagabili ai Collocatori, si veda il paragrafo "Prezzo di Offerta" che precede.</p>  |

## 7. Collocamento e Sottoscrizione

Nome(i) ed indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei luoghi nei vari paesi ove l'offerta si svolge: Il Collocatore con indirizzo indicato di seguito.

Nome ed indirizzo del/i coordinatore/i dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: Non applicabile.

Nome ed indirizzo degli agenti per il pagamento e degli agenti per il deposito in ciascun Paese (in aggiunta al *Principal Paying Agent*)

BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano  
Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia

Soggetti che acconsentono a sottoscrivere l'emissione in base a preventiva sottoscrizione, e soggetti che acconsentono a collocare l'emissione senza preventiva sottoscrizione o su base "*best effort*".

Il collocamento sarà effettuato da

**Poste Italiane S.p.A.**  
Società con socio unico – Patrimonio BancoPosta  
Sede legale Viale Europa, 190

00144 Roma, Italia.

Italia.

(il "**Collocatore**")

Nessun obbligo di sottoscrizione è assunto dal Collocatore.

Quando l'accordo di sottoscrizione è stato o sarà stato raggiunto:

Non applicabile.

**8. Rendimento**

Non applicabile.

**9. Form della notifica di rinuncia**

**NOTIFICA DI RINUNCIA**

(da compilarsi a cura del Portatore del Titolo)

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

**Fino a 30,000 EUR “Express Certificate su azioni BT Group PLC, Sky PLC e VODAFONE GROUP PLC” con data di liquidazione 13 novembre 2018**

**Codice ISIN: XS1251208069**

(i **Titoli**)

A: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia

Fax: (39) 02 72474 444

Il sottoscritto Portatore dei Titoli

\_\_\_\_\_

comunica con la presente di rinunciare all'esercizio automatico, all'Esercizio, dei diritti conferiti dai Titoli secondo il Regolamento dei Titoli, come modificato e/o integrato dalle Condizioni Definitive applicabili (i "**Termini dei Titoli**").

Numero di Serie dei Titoli:

\_\_\_\_\_

Numero dei Titoli oggetto della presente notifica:

\_\_\_\_\_

Il sottoscritto riconosce che, qualora la presente Notifica di Rinuncia non sia compilata e consegnata come previsto nei Termini dei Titoli o sia ritenuta incompleta o non avente una forma appropriata (secondo la determinazione dell'Agente Italiano per i Titoli), sarà ritenuta nulla.

Qualora la presente Notifica di Rinuncia sia successivamente corretta a soddisfacimento dell'Agente Italiano per i Titoli, la stessa sarà considerata come una nuova Notifica di Rinuncia presentata al momento della consegna di tale correzione all'Agente Italiano per i Titoli.

Le espressioni definite nei Termini dei Titoli avranno lo stesso significato alle stesse attribuito nella presente Notifica di Rinuncia.

Luogo e data:

\_\_\_\_\_

Firma del Portatore

---

Firma dell'investitore nei Titoli

---