

**FINAL TERMS DATED 11 MARCH 2016**

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

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

**BNP Paribas**

*(incorporated in France)  
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

**Up to 20,000 EUR “Certificate con capitale protetto al 90% su azioni Atlantia, Luxottica, LVMH” due 25 April 2022**

**ISIN Code: XS1338499475**

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

*(as Manager)*

**The Certificates are offered to the public in the Republic of Italy from 11 March 2016 to 30 March 2016**

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 48 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2015, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus and the Supplement to the base Prospectus have been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to 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	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	EXERCISE DATE
CE169AAN	Up to 20,000	Up to 20,000	XS1338499475	133849947	EUR 100	19 April 2022

### GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 18 February 2016
4. Issue Date: 18 April 2016
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
  - (a) Certificates
  - (b) The Securities are Share Securities

Automatic Exercise of Certificates applies to the Certificates. The Exercise Date is 19 April 2022 or, if such day is not a Business Day, the immediately succeeding

**Business Day**

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

The Exercise Settlement Date is 25 April 2022

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.

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 7.  | Form of Securities:   | Clearing System Global Security.  |
| 8.  | Business Day Centre(s):   | The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET 2. |
| 9.  | Settlement:   | Settlement will be by way of cash payment ( <b>Cash Settled Securities</b> )  |
| 10. | Rounding Convention for Cash Settlement Amount:                 | Not applicable  |
| 11. | Variation of Settlement:<br>Issuer's option to vary settlement: | The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.                                |
| 12. | Final Payout<br>SPS Payouts                                     | NA x SPS Payout<br><b>NA</b> means the Notional Amount.   |

**SPS Reverse Convertible Securities:**

(A) if no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage1

(B) if a Knock-in Event has occurred:

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

*Where:*

**Constant Percentage1** means 100%

**Constant Percentage2** means 100%

**Gearing** means -1

**Option** means Put Spread

**Put Spread** means Min (Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0); Cap Percentage)

**Strike Percentage** means 100%

**Cap Percentage** means 10%

**Final Redemption Value** means Worst Value

**Worst Value** means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

**Underlying Reference Value** means, in respect of an

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

**Underlying Reference<sup>k</sup>** is as set out in § 26(a)

**Basket** means the Basket of Shares as set out in §26(a)

**Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;

**SPS Valuation Date** means the SPS Redemption Valuation Date;

**SPS Redemption Valuation Date** means the Redemption Valuation Date;

**Strike Price Closing Value** : applicable

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

In respect of the Strike Date:

**Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;

**SPS Valuation Date** means the Strike Date.

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

**PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS (ALL SECURITIES)**

24. Hybrid Securities:	Not applicable
------------------------	----------------

25. Index Securities: Not applicable
26. Share Securities: Applicable
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: The Securities are linked to the performance of 3 ordinary shares, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference**"<sup>k</sup> or "**Share**"<sup>k</sup>) set out in the table below.

k	Underlying Reference <sup>k</sup>	Bloomberg code	ISIN Code	Exchange
1	Atlantia SpA	ATL IM	IT0003506190	Italian Stock Exchange
2	Luxtotta Group SpA	LUX IM	IT0001479374	Italian Stock Exchange
3	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR0000121014	Euronext Paris

- (b) Relative Performance Basket: Applicable
- (c) Share Currency: EUR
- (d) ISIN of Share(s): See table above
- (e) Exchange(s): See table above.
- (f) Related Exchange(s): All Exchanges
- (g) Exchange Business Day: Per Share Basis
- (h) Scheduled Trading Day: Per Share Basis
- (i) Weighting: Not applicable
- (j) Settlement Price: Not applicable
- (k) Specified Maximum Days of Disruption: Three (3) Scheduled Trading Days
- (l) Valuation Time: In respect of the Shares of Atlantia SpA and Luxottica Group SpA: the time when the Italian Securities Reference Price of the Underlying Share is determined by the Exchange.  
  
In respect of the Shares of LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON : Conditions apply.
- (m) Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event (in the case of Certificates only): Not applicable
- (n) Share Correction Period: As per Conditions
- (o) Dividend Payment: Not applicable

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| (p) | Listing Change:                        | Not applicable   |
| (q) | Listing Suspension:                    | Not applicable   |
| (r) | Illiquidity:                           | Not applicable   |
| (s) | Tender Offer:                          | Applicable   |
| 27. | ETI Securities                         | Not applicable   |
| 28. | Debt Securities:                       | Not applicable   |
| 29. | Commodity Securities:                  | Not applicable   |
| 30. | Inflation Index Securities:            | Not applicable   |
| 31. | Currency Securities:                   | Not applicable   |
| 32. | Fund Securities:                       | Not applicable   |
| 33. | Futures Securities:                    | Not applicable   |
| 34. | Credit Securities:                     | Not applicable   |
| 35. | Underlying Interest Rate Securities:   | Not applicable   |
| 36. | Preference Share Certificates:         | Not Applicable   |
| 37. | OET Certificates:                      | Not applicable   |
| 38. | Additional Disruption Events:          | Applicable   |
|     |  | Hedging Disruption does not apply to the Securities.   |
| 39. | Optional Additional Disruption Events: | (a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:<br><br>Insolvency Filing<br><br>(b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable  |
| 40. | Knock-in Event:                        | Applicable   |
|     |  | If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day  |
|     | (a) SPS Knock-in Valuation:            | Applicable.<br><br><b>Knock-in Value</b> means the Worst Value<br><br><b>Worst Value</b> means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;<br><br><b>Underlying Reference<sup>k</sup></b> is as set out in § 26(a)<br><br><b>Basket</b> means the Basket of Shares as set out in §26(a)<br><br><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date |

(ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

**Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;

**SPS Valuation Date** means the Knock-in Determination Day;

**Strike Price Closing Value** : applicable

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

In respect of the Strike Date:

**Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;

**SPS Valuation Date** means the Strike Date.

(b) Level:	Not applicable
(c) Knock-in Level/Knock-in Range Level:	100%
(d) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
(e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable
(f) Knock-in Determination Period:	Not applicable
(g) Knock-in Determination Day(s):	Redemption Valuation Date
(h) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
(i) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
(j) Knock-in Valuation Time:	Not applicable
(k) Knock-in Observation Price Source:	Not applicable
(l) Disruption Consequences:	Not applicable
41. Knock-out Event:	Not applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO WARRANTS**

42. Provisions relating to Warrants:	Not applicable
--------------------------------------	----------------

#### **PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES**

43. Provisions relating to Certificates:	Applicable
(a) Notional Amount of each Certificate:	EUR 100
(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) Interest:	Not applicable

(d)	Fixed Rate Provisions:	Not applicable.
(e)	Floating Rate Provisions:	Not applicable.
(f)	Screen rate Determination	Not applicable.
(g)	ISDA Determination	Not applicable.
(h)	FBF Determination	Not applicable.
(i)	Linked Interest Certificates	Not applicable.
(j)	Payment of Premium Amount(s):	Applicable
(i)	Premium Amount(s)	NA x Premium Amount Rate
(ii)	Linked Premium Amount Certificates:	Applicable – see Share Linked Premium Amount Certificates below.
(iii)	Variable Premium Amount Certificates	Not applicable.
(iv)	Premium Amount Payment Date(s):	25 April 2017 (i=1); 25 April 2018 (i=2); 29 April 2019 (i=3); 27 April 2020 (i=4); 26 April 2021 (i=5) and the Redemption Date (i=6).
(v)	Premium Amount Rate:	<p><b>Digital Coupon</b> applicable</p> <p>If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p>Rate(i); or</p> <p>(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p>zero,</p> <p>where:</p> <p><b>Rate(i)</b> means 4.68 per cent.</p> <p><b>i =1 to 6</b> means the relevant SPS Coupon Valuation Date;</p> <p><b>SPS Coupon Valuation Date(i)</b> means the relevant Settlement Price Date,</p> <p><b>Settlement Price Date</b> means the relevant Valuation Date;</p> <p><b>Valuation Date</b> means the Premium Amount Valuation Date;</p> <p><b>Premium Amount Valuation Date</b> means as set out in § 43(1)(v).</p> <p><b>Barrier Level</b> means 90 per cent;</p> <p><b>Digital Coupon Condition</b> means that the Digital Coupon Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is greater than or equal to the Barrier Level.</p> <p><b>Digital Coupon Barrier Value</b> means the Worst Value</p> <p><b>Worst Value</b> means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation</p>



Date;

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

**Underlying Reference<sup>k</sup>** is as set out in § 26(a)

**Basket** means the Basket of Shares as set out in §26(a)

**Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;

**SPS Valuation Date** means the SPS Coupon Valuation Date;

**Strike Price Closing Value:** applicable

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

In respect of the Strike Date:

**Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;

**SPS Valuation Date** means the Strike Date.

(vi)	Premium Amount Record Date(s):	21 April 2017 (i=1); 23 April 2018 (i=2); 25 April 2019 (i=3); 23 April 2020 (i=4) and 22 April 2021 (i=5).
(k)	Index Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable.
(l)	Share Linked Premium Amount Certificates:	Applicable
(i)	Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:	As set out in §26(a) above.
(ii)	Relative Basket Performance:	Applicable.
(iii)	Averaging:	Averaging does not apply.
(iv)	Premium Amount Valuation Time:	As set out in § 26 above.
(v)	Premium Amount Valuation Date(s):	18 April 2017 (i=1); 18 April 2018 (i=2); 18 April 2019 (i=3); 20 April 2020 (i=4); 19 April 2021 (i=5) and the Redemption Valuation Date (i=6).
(vi)	Observation Dates:	Not applicable.
(vii)	Observation Period:	Not applicable.
(viii)	Specified Maximum Days of Disruption:	As set out in §26 above.
(ix)	Exchange(s):	As set out in §26 above.

(x)	Related Exchange(s):	As set out in §26 above.
(xi)	Exchange Business Day:	As set out in §26 above.
(xii)	Scheduled Trading Day:	As set out in §26 above.
(xiii)	Settlement Price:	Not applicable.
(xiv)	Weighting:	Not applicable.
(m)	ETI Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(n)	Debt Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(o)	Commodity Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(p)	Inflation Index Linked Premium Amount Certificates	Not applicable
(q)	Currency Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(r)	Fund Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(s)	Futures Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(t)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(u)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(v)	Issuer Call Option:	Not applicable
(w)	Holder Put Option:	Not applicable
(x)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(y)	Renouncement Notice Cut-off Time:	5.00 p.m. (Milan time)
(z)	Strike Date:	14 April 2016
(aa)	Strike Price:	Not applicable.
(bb)	Redemption Valuation Date:	The Exercise Date
(cc)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(dd)	Observation Dates:	Not applicable.
(ee)	Observation Period:	Not applicable.
(ff)	Settlement Business Day:	Not applicable
(gg)	Cut-off Date:	Not applicable
(hh)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable

## DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

44. U.S. Selling Restrictions: Not applicable
45. Additional U.S. Federal income tax consequences: Not applicable
46. Registered broker/dealer: Not applicable
47. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA Not Applicable
48. Non-exempt Offer: Applicable
- (i) Non-exempt Offer Republic of Italy  
Jurisdictions:
  - (ii) Offer Period: The period from, and including, 11 March 2016 until, and including, 30 March 2016, subject to any early closing of the Offer Period, as indicated in Part B, item 6.
  - (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not applicable. See “Placing and Underwriting” of Part B.
  - (iv) General Consent: Not applicable
  - (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable

## PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Collateral Security Conditions: Not applicable

### Responsibility

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

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

As Issuer:



By: ..Cezar NASTASA.. Duly authorised

## **PART B – OTHER INFORMATION**

### **1. Listing and Admission to trading**

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). The Issuer is not a sponsor of, nor is it responsible for, the admission and trading of the Securities on the EuroTLX and no assurance can be given that any such application will be successful. Application is expected to be made for the Securities to be admitted to trading on EuroTLX on 20 April 2016 or as soon as practicable thereafter

### **2. Ratings**

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

**3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Offer**

Investors shall be informed of the fact that Poste Italiane S.p.A.– Patrimonio BancoPosta (the "Distributor") will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to an annual amount of 0.25% of the issue amount, for a total amount of 1.50%. All placement fees will be paid out upfront. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an annual amount of 0.10% of the issue amount, for a total amount of 0.6%.

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

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

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

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

Past and further performances of the Underlying Shares are available on the relevant Exchange website: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) and [www.euronext.com](http://www.euronext.com) and their volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: [dl.xasset\\_italy@uk.bnpparibas.com](mailto:dl.xasset_italy@uk.bnpparibas.com).

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

**5. Operational Information**

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream, Luxembourg

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

Offer Price: The Issue Price (of which an annual amount of 0.25% for a total amount of 1.5% is represented by commissions payable to the Distributor). Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an annual amount of 0.10% of the issue amount, for a total amount of 0.6%.

Conditions to which the offer is subject: The Offer of the Securities is conditional on their issue.

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

otherwise acquire the Securities.

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of EUR 2,000,000. The final amount that are issued on Issue Date will be listed on Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

The Offer Period may be closed early by the Issuer, in agreement with the Authorised Distributor and notified on or around such earlier date by publication on the following webpage <http://www.prodottidiborsa.com>.

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

Description of the application process:

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

Investors may apply for the subscription of the Securities through the trading online platform from, and including, 11 March 2016 to, and including 30 March 2016, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

Pursuant to Article 67-duodecies of the Italian *Codice del Consumo* (the **Consumer Code**), the validity and enforceability of the contracts entered into is suspended for a period of fourteen (14) days after the investors' signature of the same. Within such period investors may communicate their withdrawal to the Distributor without any charge or commission.

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

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

	the Securities.
	Applicants having no client relationship with the Distributor with whom the acceptance form is filed may be required to open a current account.
	By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept said Conditions.
	Applications received by the Distributor prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<p>Minimum subscription amount per investor: EUR 500 (5 Certificates)</p> <p>Maximum subscription amount per investor: 20,000 * Notional Amount.</p> <p>The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.</p>
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	<p>The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Distributor of the gross subscription moneys.</p> <p>The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication by loading the following link ( <a href="http://www.prodottidiborsa.com">http://www.prodottidiborsa.com</a> ) in each case on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>There are no pre-identified allotment criteria.</p> <p>The Distributor will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Distributor during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.</p> <p>In the event that during the Offer Period the requests exceed the number of Securities to be issued, the Issuer will early terminate the Offer</p>

Period and suspend the acceptance of further requests.

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

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

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

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

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

## 7. **Placing and Underwriting**

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

The Distributor with the address set out below.

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

Not applicable.

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

BNP Paribas Securities Services, Milan Branch

Via Ansperto 5, 20123, Milano, Italy.

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

The placement activity will be carried out by:

**Poste Italiane S.p.A.**

Patrimonio BancoPosta

Sede legale Viale Europa, 190

00144 Rome, Italy.

(the "**Distributor**")

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

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

Not applicable.

## 9. **Form of Renouncement Notice**



**RENOUNCEMENT NOTICE**

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Up to 20,000 EUR “Certificate con capitale protetto al 90% su azioni Atlantia, Luxottica, LVMH” due 25 April 2022**

**ISIN Code: XS1338499475**

(the "Securities")

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

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italy

Fax No: (39) 02 72474 444

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

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

Series No. of the Securities:

Number of Securities the subject of this notice:

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

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

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

Place and date:

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

Signature

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*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>• <b>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., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> </ul>
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable. See Section E.3 "Terms and conditions of the offer".

## Section B- Issuer and Guarantor

Element	Title	
<b>B.1</b>	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " or the " <b>Issuer</b> ").
<b>B.2</b>	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>B.4b</b>	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
<b>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	The BNP Paribas Group generated 6,694 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2015.
<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>	Selected historical key financial information:	
	<b>Comparative Annual Financial Data - In EUR</b>	
		<b>31/12/2014</b>
		<b>31/12/2013</b>
	Revenues	432,263
	Net income, Group share	29,043
	Total balance sheet	64,804,833,465
	Shareholders' equity (Group share)	445,206
		416,163
	<b>Comparative Interim Financial Data – In EUR</b>	
		<b>30/06/2015</b>
		<b>30/06/2014</b>
	Revenues	158,063
	Net Income, Group Share	10,233
		14,804

Element	Title		
		<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
	Total Balance Sheet	51,184,742,227	64,804,833,465
	Shareholders' Equity (Group Share)	455,439	445,206
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p>		
<b>B.13</b>	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 10 September 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2015.	
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p>	
<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	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating are A+ with a negative outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <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 9 June 2015 (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification resulting from the application of a bail-in of BNPP B.V. by a relevant regulator.</p>	

Element	Title	
		<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 securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator.</p> <p>The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p>
<b>B.19</b>	Information about the Guarantor	
<b>B.19/ B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
<b>B.19/ B.2</b>	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
<b>B.19/ B.4b</b>	Trend information	<p><b><i>Macroeconomic environment</i></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 2015, the global economic activity remained sluggish. Growth slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the gradual slowdown of economic activity in China, the fall in prices of energy and other commodities, and the progressive tightening of the US monetary policy in a context of resilient recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF is forecasting the progressive recovery of global economic activity<sup>1</sup> but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. The normalisation of monetary and financial conditions should be beneficial on the macro-financial level and significantly reduce downside risks.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and</p>

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

Element	Title	
		<p>potentially alter its results.</p> <p>In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first move by the Federal Reserve in December 2015), as well as bouts of high financial volatility linked to the growth prospects of emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, a decrease in capital flows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks, possibly leading to the downgrading of sovereign ratings.</p> <p>Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to economic conditions and market liquidity</i></p> <p>The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe;</li> <li>- regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total-loss absorbing capacity (TLAC) 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</li> </ul>

Element	Title							
		<p>establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</li> <li>- the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;</li> <li>- the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.</li> </ul> <p style="text-align: center;"><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 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " <b>BNPP Group</b> ").						
<b>B.19/B.9</b>	Profit forecast or estimate	The BNP Paribas Group generated 6,694 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2015.						
<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" data-bbox="383 1717 1369 1797"> <thead> <tr> <th data-bbox="383 1717 776 1797"></th> <th data-bbox="776 1717 1073 1797">31/12/2015 (unaudited)</th> <th data-bbox="1073 1717 1369 1797">31/12/2014*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="383 1797 776 1806"></td> <td data-bbox="776 1797 1073 1806"></td> <td data-bbox="1073 1797 1369 1806"></td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2015 (unaudited)	31/12/2014*			
	31/12/2015 (unaudited)	31/12/2014*						

Element	Title		
	Revenues	42,938	39,168
	Cost of risk	(3,797)	(3,705)
	Net income, Group share	6,694	157
		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.9%	10.3%
		<b>31/12/2015 (unaudited)</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
	Consolidated items due to customers	700,309	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458
<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i>			
<b>Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2015 – In millions of EUR</b>			
		<b>1H15</b>	<b>1H14*</b>
	Revenues	22,144	19,480
	Cost of risk	(1,947)	(1,939)
	Net income, Group share	4,203	(2,815)
		<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.6%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403
	Consolidated items due to customers	687,365	641,549



Element	Title																																
	Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458																														
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i>																																
	<p align="center"><b>Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2015 – In millions of EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>9M15</th> <th>9M14*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>32,489</td> <td>29,018</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td>(2,829)</td> <td>(2,693)</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group share</td> <td>6,029</td> <td>(1,220)</td> </tr> <tr> <td></td> <th>30/09/2015</th> <th>31/12/2014*</th> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10.7%</td> <td>10.3%</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,145,416</td> <td>2,077,758</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>676,548</td> <td>657,403</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>675,143</td> <td>641,549</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>94,788</td> <td>89,458</td> </tr> </tbody> </table>				9M15	9M14*	Revenues	32,489	29,018	Cost of Risk	(2,829)	(2,693)	Net Income, Group share	6,029	(1,220)		30/09/2015	31/12/2014*	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.7%	10.3%	Total consolidated balance sheet	2,145,416	2,077,758	Consolidated loans and receivables due from customers	676,548	657,403	Consolidated items due to customers	675,143	641,549	Shareholders' equity (Group share)	94,788	89,458
	9M15	9M14*																															
Revenues	32,489	29,018																															
Cost of Risk	(2,829)	(2,693)																															
Net Income, Group share	6,029	(1,220)																															
	30/09/2015	31/12/2014*																															
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.7%	10.3%																															
Total consolidated balance sheet	2,145,416	2,077,758																															
Consolidated loans and receivables due from customers	676,548	657,403																															
Consolidated items due to customers	675,143	641,549																															
Shareholders' equity (Group share)	94,788	89,458																															
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i>																																
	<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 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>																																
<b>B.19/ B.13</b>	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 29 February 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2015.																															
<b>B.19/ B.14</b>	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP<sup>2</sup>I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to</p>																															

Element	Title	
		<p>BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principal activities	<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. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2014 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2014. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>

Element	Title	
<b>B.19/ B.17</b>	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard &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 <b>CE169AAN</b>. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is <b>XS1338499475</b></p> <p>The Common Code is <b>133849947</b></p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
<b>C.2</b>	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (" <b>EUR</b> ").
<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, Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, 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 Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p><b>Taxation</b></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&amp;C 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 W&amp;C Securities.</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>

Element	Title	
		<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 W&amp;C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Related Guarantee in respect of the W&amp;C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&amp;C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&amp;C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><b>Interest</b></p> <p>The Securities pay a premium amount from their issue date at a structured rate calculated by reference to the Underlying Reference. The premium amount payment (if any) will be made on 25 April 2017 (i=1); 25 April 2018 (i=2); 29 April 2019 (i=3); 27 April 2020 (i=4); 26 April 2021 (i=5) and 25 April 2022 (i=6).</p> <p>The Premium Amount Rate is calculated as set out below:</p> <p>(i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p>Rate(i); or</p> <p>(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p>zero,</p> <p>where:</p> <p><b>Rate(i)</b> means 4.68 per cent.</p> <p><b>i</b> = 1 to 6 means the SPS Coupon Valuation Date;</p> <p><b>SPS Coupon Valuation Date(i)</b> means the relevant Settlement Price Date;</p> <p><b>Settlement Price Date</b> means the relevant Valuation Date;</p> <p><b>Valuation Date</b> means the Premium Amount Valuation Date;</p> <p><b>Premium Amount Valuation Date</b> means 18 April 2017 (i=1); 18 April 2018 (i=2); 18 April 2019 (i=3); 20 April 2020 (i=4); 19 April 2021 (i=5) and 19 April 2022 (i=6).</p> <p><b>Barrier Level</b> means 90 per cent;</p> <p><b>Digital Coupon Condition</b> means that the Digital Coupon Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is greater than or equal to the Barrier Level;</p> <p><b>Digital Coupon Barrier Value</b> means the Worst Value</p> <p><b>Worst Value</b> means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a</p>

Element	Title	
		<p>SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p><b>Underlying Reference<sup>k</sup></b> means as set out in Element C.20;</p> <p><b>Basket</b> means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Coupon Valuation Date;</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p><i>Where:</i></p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p><b>Basket</b> means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference<sup>k</sup></b> means as set out in Element C.20;</p> <p><b>Strike Date</b> means 14 April 2016 ;</p> <p><b>Closing Price</b> means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</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>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18.</p> <p>The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security.</p> <p><b>Representative of Holders</b></p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Payments of premium amounts in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s).</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>

Element	Title	
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.).
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying References. See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is 19 April 2022 and the Exercise Settlement Date is 25 April 2022
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. See Element C.9 above for information on premium amounts.</p> <p><b>Settlement</b></p> <p>The Certificates will be automatically exercised on the Exercise Date. Upon automatic exercise each Certificate entitles the Holder to receive on the Exercise Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>The "<b>Final Payout</b>" is an amount equal to NA x SPS Payout</p> <p>SPS Payout means <b>SPS Reverse Convertible Securities</b> :</p> <p>(A) if no Knock-in Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage1</p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred:</p> $\text{Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0\%)}$ <p><i>Where:</i></p> <p><b>NA</b> is EUR 100</p> <p><b>Constant Percentage1</b> means 100%</p> <p><b>Constant Percentage2</b> means 100%</p> <p><b>Gearing</b> means -1</p> <p><b>Option</b> means Put Spread</p> <p><b>Put Spread</b> means Min (Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0); Cap Percentage)</p>

Element	Title	
		<p><b>Strike Percentage</b> means 100%</p> <p><b>Cap Percentage</b> means 10%</p> <p><b>Final Redemption Value</b> means the Worst Value</p> <p><b>Worst Value</b> means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p><b>Underlying Reference<sup>k</sup></b> means as set out in Element C.20;</p> <p><b>Basket</b> means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Redemption Valuation Date;</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 19 April 2022 ;</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><i>Where:</i></p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p><b>Underlying Reference<sup>k</sup></b> means as set out in Element C.20;</p> <p><b>Basket</b> means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p><b>Strike Date</b> means 14 April 2016 ;</p> <p><b>Closing Price</b> means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</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><u>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</u></b></p> <p><b>Knock-in Event:</b> Applicable</p> <p><b>Knock-in Event</b> means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level in respect of a Knock-in Determination Day</p>

Element	Title	
		<p><b>Knock-in Value</b> means the Worst Value</p> <p><b>Worst Value</b> means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p><b>Underlying Reference<sup>k</sup></b> means as set out in Element C.20;</p> <p><b>Basket</b> means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Knock-in Determination Day;</p> <p><b>Knock-in Determination Day</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 19 April 2022 ;</p> <p><b>Knock-in Level</b> means 100%;</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on Strike Date;</p> <p><i>Where:</i></p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p><b>Basket</b> means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference<sup>k</sup></b> means as set out in Element C.20;</p> <p><b>Strike Date</b> means 14 April 2016 ;</p> <p><b>Closing Price</b> means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</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>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
C.19	Final reference price of the	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and C.18 above



Element	Title	
	Underlying	
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained on the websites indicated in the table below :

k	Underlying Reference <sup>k</sup>	Underlying Reference <sup>k</sup> Currency	Bloomberg Code	ISIN Code	Exchange	Websites
1	Atlantia SpA	EUR	ATL IM	IT0003506190	Italian Stock Exchange	www.atlantia.it
2	Luxottica Group SpA	EUR	LUX IM	IT0001479374	Italian Stock Exchange	www.luxottica.com
3	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	MC FP	FR0000121014	Euronext Paris	www.lvmh.fr

#### Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Credit Risk;</li> <li>b) Counterparty Risk;</li> <li>c) Securitisation;</li> <li>d) Market Risk;</li> <li>e) Operational Risk;</li> <li>f) Compliance and Reputation Risk;</li> <li>g) Concentration Risk;</li> <li>h) Banking Book Interest Rate Risk;</li> <li>i) Strategy Risk and Business-Related Risk;</li> <li>j) Liquidity Risk; and</li> <li>k) Insurance subscription Risk.</li> </ul> <p>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>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>

Element	Title	
		<p>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>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>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>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>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>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>Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>

Element	Title	
		<p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities ("<b>Hedging Agreements</b>") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations,</li> <li>- the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement,</li> <li>- exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and 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> <li>- the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities,</li> <li>- expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</li> <li>- the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities,</li> <li>- any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</li> <li>- a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the</li> </ul>

Element	Title	
		<p>trading value of the Securities;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</li> <li>- the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value).</li> </ul> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference 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 the Shares in that investors are exposed to similar market risks as in a direct equity investment, potential adjustment events, extraordinary events affecting Shares and market disruption and failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities;</p> <p>and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment</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 result of the terms and conditions of the Securities.</p>

### 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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Republic of Italy from, and including 11 March 2016 until, and including, 30 March 2016, subject to any early closing or extension of the offer period.</p> <p>The issue price of the Securities is EUR 100</p>

Element	Title	
<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, and save for the fact that <b>Poste Italiane S.p.A.– Patrimonio BancoPosta</b>, will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Securities equal to an annual amount of 0.25% for a total amount of 1.50% of the issue proceeds, 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. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an annual amount of 0.10% of the issue amount for a total amount of 0.60%.</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 DELLA 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. Benché un Elemento debba 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".*

### Sezione A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza: la nota di sintesi dovrebbe essere letta come introduzione, e disposizione sui ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di Sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto dal primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 9 giugno 2015 e successive modifiche. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 9 giugno 2015.</b></li> <li>• <b>Ogni decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base nel suo insieme, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.</b></li> <li>• <b>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale.</b></li> <li>• <b>Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o all'eventuale Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</b></li> </ul>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni	Non applicabile. Si veda la Sezione E.3 "Termini e Condizioni dell'Offerta".

Elemento	Titolo	
	correlate	

### Sezione B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
<b>B.1</b>	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (“ <b>BNPP B.V.</b> ” o l’“ <b>Emittente</b> ”).
<b>B.2</b>	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	BNPP B.V. è stata costituita nei Paesi Bassi nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi.
<b>B.4b</b>	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
<b>B.5</b>	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società capogruppo di un gruppo di società e conduce operazioni finanziarie per tali società controllate (congiuntamente il “ <b>Gruppo BNPP</b> ”).
<b>B.9</b>	Previsione o stima degli utili	Il Gruppo BNP Paribas Group ha generato 6.694 milioni di euro di reddito netto attribuibile ai detentori di azioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015.
<b>B.10</b>	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.
<b>B.12</b>	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	
	<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR</b>	
	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Ricavi	432.263	397.608
Reddito netto, quota del Gruppo	29.043	26.749
Totale bilancio	64.804.833.465	48.963.076.836
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	445.206	416.163
	<b>Comparative Interim Financial Data – In EUR</b>	
	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>
Revenues	158,063	218,961
Net Income, Group Share	10,233	14,804
	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Total Balance Sheet	51,184,742,227	64,804,833,465
Shareholders' Equity (Group Share)	455,439	445,206

Elem ento	Titolo	
	<p><b><i>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</i></b></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio sottoposto a revisione).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 30 giugno 2015 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2014.</p>	
<b>B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile, in quanto alla data del 10 settembre 2015 e per quanto a conoscenza dell'Emittente non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 30 giugno 2015.
<b>B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>L'Emittente dipende da BNPP e da altri soggetti del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p> <p>BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed soggetti appartenenti a BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto.</p>
<b>B.15</b>	Principali attività	L'attività principale di BNPP B.V. consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari soggetti nell'ambito del Gruppo BNPP.
<b>B.16</b> <b>B.17</b>	Azionisti di controllo Rating sollecitati	<p>BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V.</p> <p>I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A+ con outlook negativo (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono 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 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 sottoscritto dal Garante in data o circa in data 9 giugno 2015 (la "<b>Garanzia</b>").</p> <p>Nell'eventualità di un <i>bail-in</i> per BNPP B.V. ma non di BNPP, le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale riduzione o modifica derivante dall'applicazione del <i>bail-in</i> per BNPP B.V. da parte di un organismo di vigilanza incaricato.</p> <p>Nell'eventualità di <i>bail-in</i> per 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 ai titoli emessi da BNPP e derivante dall'applicazione di un <i>bail-in</i> per BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato.</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia sono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate di BNPP e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato,</p>



Elem ento	Titolo	
		non garantito e non subordinato di BNPP (salvo per debiti privilegiati per legge).
<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> ("naamloze vennootschap") 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>Contesto macroeconomico.</p> <p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 2015, l'attività economica globale ha continuato a ristagnare. La crescita ha rallentato nei paesi emergenti, mentre nei mercati sviluppati è proseguita una modesta ripresa. Sulle prospettive globali continuano a incidere tre importanti transizioni: la graduale frenata dell'attività economica in Cina, la flessione dei prezzi dell'energia e di altre materie prime e la stretta progressiva della politica monetaria statunitense in una cornice di solida ripresa mentre le banche centrali di diversi importanti paesi sviluppati continuano a promuovere politiche monetarie espansive. Nel 2016, il FMI prevede un progressivo recupero delle attività economiche mondiali, ma in un quadro di crescita modesta a medio termine nei paesi sviluppati ed emergenti. La normalizzazione delle condizioni monetarie e finanziarie dovrebbero offrire un contributo positivo a livello macro-finanziario e ridurre considerevolmente i rischi di perdite.</p> <p>In tale contesto, si possono identificare due rischi:</p> <p><i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i></p> <p>Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas nei mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo BNP Paribas e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p> <p>Nel 2015 è stato rilevato in diverse economie emergenti un incremento degli impieghi in valuta estera, mentre i livelli di indebitamento (sia in valuta estera che locale) sono già elevati. Inoltre, le prospettive di un rialzo progressivo dei tassi di riferimento negli Stati Uniti (primo intervento della Federal Reserve nel dicembre 2015), al pari dei picchi occasionali di volatilità finanziaria associati alle prospettive di crescita dei paesi emergenti, hanno contribuito ad alimentare la stretta delle condizioni finanziarie esterne, la riduzione dei flussi di capitale, ulteriori deprezzamenti delle divise di diversi paesi emergenti e un incremento dei rischi per le banche, che potrebbero condurre verso il declassamento dei rating sovrani.</p> <p>Data la possibile standardizzazione dei premi al rischio, i mercati globali sono esposti al pericolo di turbolenze (aumento dei premi al rischio, erosione della fiducia, flessione della crescita, deroghe o rallentamento nell'armonizzazione delle</p>

Elem ento	Titolo	
		<p>politiche monetarie, crollo della liquidità dei mercati, problemi di valutazione degli attivi, contrazione dell'offerta creditizia e riduzione caotica dell'indebitamento) che coinvolgerebbero tutte le istituzioni bancarie.</p> <p><i>I rischi sistemici correlati alle condizioni economiche e alla liquidità di mercato</i></p> <p>Il protrarsi di una situazione segnata da tassi d'interesse insolitamente bassi potrebbe favorire l'assunzione di rischi eccessivi da parte di alcuni attori finanziari: aumento della durata dei prestiti e degli attivi detenuti, politiche di concessione finanziamenti meno stringenti, aumento del finanziamento tramite indebitamento.</p> <p>Alcuni attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) richiedono una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un improvviso balzo dei tassi d'interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), possono decidere di liquidare posizioni rilevanti in un contesto di liquidità di mercato relativamente modesta.</p> <p>Tale pressione sulla liquidità potrebbe accentuarsi con i recenti aumenti del volume di attivi gestiti tramite strutture che effettuano investimenti illiquidi.</p> <p><b><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</i></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: - le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- regolamenti che disciplinano i capitali: CRD IV/CRR, lo standard internazionale relativo alla capacità di assorbimento delle perdite totali (TLAC) e la designazione di BNPP quale istituzione finanziaria affinché rivesta un'importanza sistemica per il Consiglio per la Stabilità Finanziaria;</li> <li>- il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014;</li> <li>- la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i 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</li> </ul>

Elem ento	Titolo																
		<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate;</li> </ul> <p>i nuovi regolamenti MiFID e MiFIR, e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati.</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 75 paesi e dispone di quasi 188.000 dipendenti, inclusi oltre 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (il “ <b>Gruppo BNPP</b> ”).															
<b>B.19/ B.9</b>	Previsione o stima degli utili	Il Gruppo BNP Paribas Group ha generato 6.694 milioni di euro di reddito netto attribuibile ai detentori di azioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015.															
<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:	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: left;"><b>Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR</b></th> </tr> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="text-align: center;"><b>31/12/2015 (non certificati)</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31/12/2014*</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</td> <td style="text-align: center;">42.938</td> <td style="text-align: center;">39.168</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td style="text-align: center;">(3.797)</td> <td style="text-align: center;">(3.705)</td> </tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td> <td style="text-align: center;">6.694</td> <td style="text-align: center;">157</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR</b>				<b>31/12/2015 (non certificati)</b>	<b>31/12/2014*</b>	Ricavi	42.938	39.168	Costo del rischio	(3.797)	(3.705)	Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157
<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR</b>																	
	<b>31/12/2015 (non certificati)</b>	<b>31/12/2014*</b>															
Ricavi	42.938	39.168															
Costo del rischio	(3.797)	(3.705)															
Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157															

Elem ento	Titolo		
		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,9%	10,3%
		<b>31/12/2015 (non certificati)</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.758
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	682.497	657.403
	Voci consolidate dovute ai clienti	700.309	641.549
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	96.269	89.458
	<i>* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.</i>		
	<b>Dati finanziari infrannuali comparativi per il semestre chiuso il 30 giugno 2015 – In milioni di EUR</b>		
		<b>1S15</b>	<b>1S14*</b>
	Ricavi	22.144	19.480
	Costo del rischio	(1.947)	(1.939)
	Reddito netto, quota del Gruppo	4.203	(2.815)
		<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,6%	10,3%
	Totale bilancio consolidato	2.138.509	2.077.758
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	697.405	657.403
	Voci consolidate dovute ai clienti	687.365	641.549
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	92.078	89.458
	<i>* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.</i>		
	<b>Dati finanziari infrannuali comparativi per il periodo di nove mesi chiuso il mercoledì 30 settembre 2015 – In milioni di EUR</b>		
		<b>9M15</b>	<b>9M14*</b>
	Ricavi	32 489	29 018
	Costo del rischio	(2 829)	(2 693)
	Reddito netto, quota del Gruppo	6 029	(1 220)
		<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,7%	10,3%
	Totale bilancio consolidato	2 145 416	2 077 758
	Crediti verso clienti e finanziamenti	676 548	657 403

Elemento	Titolo	
	consolidati nei confronti dei clienti	
	Voci consolidate dovute ai clienti	675 143
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	94 788
	* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.	
	<p><b>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</b></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p>	
<b>B.19/ B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Al 29 febbraio 2016 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 30 giugno 2015.
<b>B.19/ B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti 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>2</sup>I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP<sup>2</sup>I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I 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. Il personale messo a disposizione di BP<sup>2</sup>I da BNP Paribas rappresenta metà del personale permanente di tale entità, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>ISFS, una controllata detenuta al 100% da IBM, è responsabile della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</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),</li> <li>• l'attività bancaria retail italiana,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg</li> </ul> </li> <li>• Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servizi finanziari internazionali, comprendente:</li> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Insurance,</li> <li>• Wealth and Asset Management;</li> <li>• <b>Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB)</b>, che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,3% del capitale sociale al 31 dicembre 2014 e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale al 31 dicembre 2014. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.
<b>B.19/ B.17</b>	Rating sollecitati	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con credit watch negativo (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.) e F1 (Fitch France S.A.S.) e R-1 (medio) (DBRS Limited).</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>

### Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
<b>C.1</b>	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono certificates (i"Certificates") e sono emessi in Serie.</p> <p>Il Numero di Serie dei Titoli è <b>CE169AAN</b>. Il numero della Tranche è 1.</p> <p>Il codice ISIN è <b>XS1338499475</b></p> <p>Il <i>Common Code</i> è <b>133849947</b></p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
<b>C.2</b>	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è il EURO ("EUR").
<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 Austria, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, in Finlandia, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Italia, in Lussemburgo, in Norvegia, in Portogallo, in Spagna, in Svezia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
<b>C.8</b>	Diritti connessi	I Titoli emessi ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>	
	ai Titoli	<p>l'altro, a:</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Titoli sono emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro debito diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell'Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).</p>
		<p><b>Tassazione</b></p> <p>Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dall'esercizio e dal regolamento o rimborso dei Titoli W&amp;C 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 W&amp;C.</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	<p><b>Interessi</b></p> <p>I Titoli danno diritto a un importo premio dalla data di emissione ad un tasso strutturato determinato con riferimento al Sottostante di Riferimento. Il pagamento dell'importo premio (ove dovuto) sarà effettuato il 25 aprile 2017 (i=1); 25 aprile 2018 (i=2); 29 aprile 2019 (i=3); 27 aprile 2020 (i=4); 26 aprile 2021 (i=5) e 25 aprile 2022 (i=6).</p> <p>Il Tasso dell'Importo Premio è calcolato come precisato qui sotto:</p> <p>(i) Se si verifica la Condizione per il <i>Coupon</i> Digitale con riferimento alla Data<sub>(i)</sub> di Valutazione del <i>Coupon</i> SPS:</p> <p>Tasso<sub>(i)</sub>; ovvero</p> <p>(ii) se non si verifica la Condizione per il <i>Coupon</i> Digitale con riferimento alla Data<sub>(i)</sub> di Valutazione del <i>Coupon</i> SPS:</p> <p>zero,</p>

Elemento	Titolo	
		<p>dove:</p> <p><b>Tasso<sub>(i)</sub></b> indica 4,68 per cento;</p> <p><b>i</b> indica da 1 a 6 la Data di Valutazione del <i>Coupon</i> SPS;</p> <p><b>Data di Valutazione del <i>Coupon</i> SPS</b> indica la rilevante Data del Prezzo di Liquidazione;</p> <p><b>Data del Prezzo di Liquidazione</b> indica le rilevanti Date di Valutazione;</p> <p><b>Data(e) di Valutazione</b> indica la(e) Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio;</p> <p><b>Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio</b> indica il 18 aprile 2017 (i=1); 18 aprile 2018 (i=2); 18 aprile 2019 (i=3); 20 aprile 2020 (i=4); 19 aprile 2021 (i=5) e 19 aprile 2022 (i=6).</p> <p><b>Livello di Barriera</b> indica il 90 per cento;</p> <p><b>Condizione per il <i>Coupon</i> Digitale</b> indica che il Valore della Barriera per il Coupon Digitale alla relativa Data di Valutazione del <i>Coupon</i> SPS è pari o superiore al Livello di Barriera;</p> <p><b>Valore della Barriera per il <i>Coupon</i> Digitale</b> indica il Valore Peggior</p> <p><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.</p> <p><b>Valore del Sottostante di Riferimento</b> indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p><b>Paniere</b> indica il paniere di azioni indicato nell'Elemento C.20</p> <p><b>Sottostante di Riferimento<sup>k</sup></b> é indicato nell'Elemento C.20;</p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura o il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p><b>Data di Valutazione SPS</b> indica ciascuna Data di Valutazione del Coupon SPS;</p> <p><b>Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento</b> significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di <i>Strike</i>;</p> <p><i>Dove:</i></p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura o il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p><b>Paniere</b> indica il paniere di azioni indicato nell'Elemento C.20</p>



Elemento	Titolo	
		<p><b>Sottostante di Riferimento</b><sup>k</sup> é indicato nell'Elemento C.20;</p> <p><b>Data di Strike</b> significa 14 aprile 2016</p> <p><b>Prezzo di Chiusura</b> significa il prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno</p> <p><b>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani</b> " è il <i>Prezzo di Riferimento</i>, 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>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	<p>I pagamenti degli importi premio in relazione ai Titoli saranno determinati con riferimento all'andamento del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Si prega di fare riferimento anche agli Elementi C.9 di cui sopra e C.15 che segue.</p>
<b>C.11</b>	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.).
<b>C.15</b>	Come il valore dell'investiment o 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 il 19 aprile 2022 e la Data di Liquidazione è il 25 aprile 2022
<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>Si veda il precedente Elemento C.9 per informazioni sull'importo premio.</p>

Elemento	Titolo	
		<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>Il "<b>Payout Finale</b>" è un importo pari a NA x SPS Payout</p> <p><b>SPS Payout</b> significa <b>Titoli SPS Reverse Convertible</b></p> <p>(A) Qualora non si sia verificato alcun Evento di Knock-in:  Percentuale Costante1</p> <p>(B) Qualora si sia verificato un Evento di Knock-in:  <math>\text{Max}(\text{Percentuale Costante 2} + \text{Gearing} \times \text{Opzione}; 0\%)</math></p> <p>Dove:</p> <p>NA significa 100 EUR;</p> <p><b>Percentuale Costante1</b> significa 100%</p> <p><b>Percentuale Costante2</b> significa 100%</p> <p><b>Gearing</b> significa -1</p> <p><b>Opzione</b> significa Put Spread</p> <p><b>Put Spread</b> significa <math>\text{Min}(\text{Max}(\text{Percentuale di Esercizio} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; 0); \text{Percentuale di Cap})</math></p> <p><b>Percentuale di Esercizio</b> significa 100%</p> <p><b>Percentuale di Cap</b> significa 10%</p> <p><b>Valore di Liquidazione Finale</b> significa Valore Peggior</p> <p><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.</p> <p><b>Valore del Sottostante di Riferimento</b> significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento.</p> <p><b>Sottostante di Riferimento<sup>k</sup></b> é indicato nell'Elemento C.20;</p> <p><b>Paniere</b> indica il paniere di azioni indicato nell'Elemento C.20</p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura o il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p><b>Data di Valutazione SPS</b> significa la Data di Valutazione della Liquidazione SPS</p> <p><b>Data di Valutazione della Liquidazione SPS</b> significa la Data di Valutazione della Liquidazione;</p>

Elemento	Titolo	
		<p><b>Data di Valutazione della Liquidazione</b> significa 19 aprile 2022</p> <p><b>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento</b> significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p><i>Dove :</i></p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura o il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p><b>Data di Valutazione SPS</b> significa Data di Strike</p> <p><b>Data di Strike</b> significa 14 aprile 2016;</p> <p><b>Prezzo di Chiusura</b> significa il prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno;</p> <p><b>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani</b> è il <i>Prezzo di Riferimento</i>, 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><u><a href="#">Disposizioni per la determinazione dell'Evento di Knock-in</a></u></p> <p><b>Evento di Knock-in:</b> applicabile</p> <p><b>Evento di Knock-in</b> significa che il Valore di Knock-in è inferiore al Livello di Knock-in alla Data di Determinazione del Knock-in.</p> <p><b>Valore di Knock-in</b> significa il Valore Peggior</p> <p><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.</p> <p><b>Valore del Sottostante di Riferimento</b> significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p><b>Sottostante di Riferimento</b><sup>k</sup> é indicato nell'Elemento C.20;</p> <p><b>Paniere</b> indica il paniere di azioni indicato nell'Elemento C.20</p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura o il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p><b>Data di Valutazione SPS</b> significa la Data di Determinazione del <i>Knock-in</i>;</p> <p><b>Data di Determinazione del Knock-in</b> significa la Data di Valutazione della Liquidazione ;</p> <p><b>Data di Valutazione della Liquidazione</b> significa 19 aprile 2022</p> <p><b>Livello di Knock-in</b> significa 100%</p>

Elemento	Titolo	
		<p><b>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento</b> significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p><i>Dove :</i></p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura o il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p><b>Data di Valutazione SPS</b> significa Data di Strike</p> <p><b>Data di Strike</b> significa 14 aprile 2016;</p> <p><b>Prezzo di Chiusura</b> significa il prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno;</p> <p><b>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani</b> è il <i>Prezzo di Riferimento</i>, 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>Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo potrebbe comportare degli aggiustamenti dei Titoli, o in alcuni casi, la liquidazione anticipata dei Titoli all'importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).</p>
<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.9 e nell'Elemento C.18 che precede.
<b>C.20</b>	Sottostante di Riferimento	Il Sottostante di Riferimento specificato nella tabella sotto. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute dai siti web indicati nella tabella sottostante:

k	Sottostante di Riferimento <sup>k</sup>	Valuta del Sottostante di Riferimento <sup>k</sup>	Codice Bloomberg	Codice ISIN	Borsa	Sito internet
1	Atlantia SpA	EUR	ATL IM	IT0003506190	Borsa Italiana	www.atlantia.it
2	Luxottica Group SpA	EUR	LUX IM	IT0001479374	Borsa Italiana	www.luxottica.com
3	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	MC FP	FR0000121014	Euronext Paris	www.lvmh.fr

## Sezione D - Rischi

Elemento	Titolo	
<b>D.2</b>	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	<p>Vi sono certi fattori che possono avere un impatto sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma e, se del caso, le obbligazioni del Garante ai sensi della Garanzia.</p> <p>Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Rischio di Credito;</li> <li>b) Rischio di Credito di Controparte;</li> <li>c) Cartolarizzazione;</li> <li>d) Rischio di Mercato;</li> <li>e) Rischio Operativo;</li> <li>f) Rischio di Compliance e Rischio Reputazionale;</li> <li>g) Rischio di Concentrazione;</li> <li>h) Rischio di Tasso d'Interesse del Portafoglio Bancario;</li> <li>i) Rischio di Strategia e Rischio d'Impresa;</li> <li>j) Rischio di Liquidità; e</li> <li>k) Rischio di sottoscrizione di assicurazione;</li> </ul> <p>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>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>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>Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici.</p> <p>La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>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>Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite</p>

Elemento	Titolo	
		<p>significative.</p> <p>Leggi e regolamenti adottati in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili.</p> <p>Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP.</p> <p>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>L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p> <p>Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>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>Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>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>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>La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata.</p> <p>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>Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p> <p>I seguenti fattori di rischio riguardano BNPP B.V.: BNPP B.V. è una società operativa. L'unica attività di BNPP B.V. consiste nel raccogliere e mutuare somme di denaro emettendo strumenti finanziari come Notes, Warrant, Certificates o altre obbligazioni. BNPP B.V. non ha e non avrà beni al di fuori degli accordi di copertura (contratti OTC menzionati negli Annual Reports), contanti e commissioni pagabili alla stessa, o altre attività acquisite dalla stessa, in ciascun caso in relazione all'emissione di titoli o alla assunzione di altre obbligazioni agli stessi relative di volta in volta. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. I proventi netti di ciascuna emissione di Titoli emessi da BNPP B.V. diventeranno parte dei fondi generali di BNPP B.V. BNPP B.V. utilizza tali proventi per coprire il suo rischio di mercato attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas e da sue entità ("Accordi di Copertura") e/o, nel caso di Titoli Garantiti, per acquistare Beni di Garanzia. La capacità di BNPP B.V. di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>adempiere le sue obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi dalla stessa dipenderà dal ricevimento da parte della stessa di pagamenti ai sensi dei relativi Accordi di Copertura. Pertanto, i Portatori di Titoli di BNPP B.V. saranno esposti, fatte salve le disposizioni della relativa Garanzia, alla capacità di BNP Paribas e di sue entità in relazione a tali Accordi di Copertura di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei predetti accordi.</p>
<b>D.3</b>	Rischi chiave relativi ai Titoli	<p>Esistono certi fattori che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi di mercato associati ai Titoli emessi ai sensi del Programma, questi comprendono quanto segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- i Titoli sono obbligazioni non garantite;</li> <li>- il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori, tra cui, a mero titolo esemplificativo, il prezzo del o dei relativi Sottostanti di Riferimento, il periodo di tempo residuo prima della scadenza o della liquidazione e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo di Liquidazione Finale o all'Importo di Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante</li> <li>- l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà realizzata tramite la stipula da parte del relativo Emittente di accordi di copertura e i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli;</li> <li>- il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, a un annullamento (nel caso di Warrant) o a una liquidazione anticipata (nel caso di Notes e di Certificates) o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento della liquidazione programmata e l'importo che si prevede sia pagato al momento della liquidazione programmata e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli</li> <li>- potrebbero essere pagabili spese e tasse in relazione ai Titoli;</li> <li>- i Titoli potrebbero essere annullati (nel caso di Warrant) o liquidati (nel caso di Notes e di Certificates) 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</li> <li>- una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese dopo la data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati;</li> <li>- un abbassamento dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli;</li> <li>- potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</li> <li>- il solo modo per un Portatore di realizzare valore da un Titolo prima della sua Data di Esercizio, Data di Scadenza o Data di Liquidazione, a seconda dei casi, consiste nel vendere tale Titolo al suo prezzo di mercato allora corrente in un mercato secondario disponibile e potrebbe non esservi alcun</li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<p>mercato secondario per i Titoli (nel qual caso un investitore dovrebbe esercitare o aspettare fino alla liquidazione dei Titoli per realizzare un valore superiore al valore di negoziazione)</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>l'esposizione alle Azioni che comporta l'esposizione per gli investitori a rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, eventi di rettifica potenziali, eventi straordinari aventi un effetto sulle Azioni ed eventi di turbativa del mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli;</p> <p>e il rischio che l'Emittente non fornisca informazioni poste-emissione in relazione al Sottostante di Riferimento</p> <p>In certe circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.</p>
<b>D.6</b>	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 che precede.</p> <p>Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre, gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p>

### Sezione E - Offerta

Elemento	Titolo	
<b>E.2b</b>	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di <i>future</i> o altri strumenti di copertura
<b>E.3</b>	Termini e condizioni dell'offerta	<p>I Titoli possono essere offerti al pubblico in un'Offerta Non Esente in Italia, dal 11 marzo 2016, incluso, fino al 30 marzo 2016, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del periodo di offerta.</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari a EUR 100</p>
<b>E.4</b>	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	<p>Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività.</p> <p>Fatto salvo quanto sopra menzionato e il fatto che <b>Poste Italiane S.p.A.– Patrimonio BancoPosta</b>, riceverà dall'Emittente commissioni per il</p>



Elemento	Titolo	
		collocamento incluse nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare annuo dello 0,25% pari ad un totale di 1,50% dei proventi dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi. Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare annuo dello 0,10% dell'ammontare emesso pari ad un totale dello 0,60%.
<b>E.7</b>	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente.