



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.14330</b>	19 Agosto 2015	SeDeX - INV. CERTIFICATES
---------------------------	----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE

Oggetto : Inizio negoziazione 'Investment Certificates  
- Classe B' 'BNP PARIBAS ARBITRAGE  
ISSUANCE'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Strumenti finanziari:	<b>1 Autocall e 1 Phoenix Certificates su indice Eurostoxx 50</b>		
Emittente:	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE		
Garante:	BNP Paribas		
Rating Garante:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	A1	01/07/2014
	Standard & Poor's	A+	03/07/2014
	Fitch Ratings	A+	17/07/2013
Oggetto:	<b>INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA</b>		
Data di inizio negoziazioni:	<b>20/08/2015</b>		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX 'Investment Certificates - Classe B'		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.7.3.1 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	BNP Paribas Arbitrage SNC Member ID Specialist: IT0540		

### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

#### **1 Autocall e 1 Phoenix Certificates su indice Eurostoxx 50**

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo
Modalità di negoziazione:	Per il Phoenix Certificates la data di negoziazione ex-diritto al pagamento dell'importo periodico decorre dal primo giorno di calendario TARGET aperto antecedente le rispettive record date. Qualora tale giorno risulti essere di Borsa chiusa, la data di negoziazione ex-diritto al pagamento dell'importo periodico decorre dalla relativa record date.

### **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 20/08/2015, gli strumenti finanziari '1 Autocall e 1 Phoenix Certificates su indice Eurostoxx 50' (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Strike	Data Scadenza	Valore Nominale	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS	Partecipazione Up %	Bonus/Strike %	Cap %	Livello Protezione %	Livello Iniziale
1	NL0011009345	P09345	780033	BPAEUS50CCPXP3424,3P100%ACE160620	EURO STOXX 50	3424,3	16/06/20	100	40000	1	26	100	100	130	70	3424,3
2	NL0011009352	P09352	780034	BPAEUS50CCPXP3424,3P100%AE160620	EURO STOXX 50	3424,3	16/06/20	100	40000	1	26	100	100		80	3424,3

**FINAL TERMS DATED 26 MAY 2015**

**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 1,000,000 EUR "Autocall" Certificates relating to the EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index**

**due 30 June 2020**

**ISIN Code: NL0011009345**

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

*(as Manager)*

**The Certificates are offered to the public in the Republic of Italy from 26 May 2015**

**to 26 June 2015**

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 version of the 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. Investors should note that an updated base prospectus which will replace the Base Prospectus (the "**2015 Base Prospectus**") is expected to be published before the Issue Date.

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2014, 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) (together, the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus, as supplemented. The Base Prospectus, as supplemented, constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. 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, as supplemented. The Base Prospectus, as supplemented, 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	OF ISIN	COMMO N CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	SCHEDULED REDEMPTION DATE	EXERCISE DATE
CE1637MA V	Up 1,000,000	to Up 1,000,000	to NL001100934 5	123890558	EUR 100	30 June 2020	16 June 2020

## 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: 20 May 2015
4. Issue Date: 30 June 2015
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
  - (a) Certificates
  - (b) The Securities are Index Securities

Exercise of Certificates applies to the Certificates. The Exercise Date is 16 June 2020 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. For the purposes of Borsa Italiana, the Exercise Date shall be deemed to be also the expiration date of the Securities.

The Exercise Settlement Date is 30 June 2020.

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

The provisions of Annex 2 (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*) shall apply.
7. Form of Securities: Italian Dematerialised Securities
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:

Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.

12. Final Payout

**NA x SPS Payout**

NA means Notional Amount

**SPS Payouts**

**Vanilla Call Spread Securities:**

Constant Percentage 1 + Gearing \* Min (Max (Final Redemption Value - Strike Percentage; Floor Percentage), Cap Percentage)

where:

**Constant Percentage 1** means 0%

**Gearing** means 1

**Strike Percentage** means 0%

**Floor Percentage** means 70%

**Cap Percentage** means 130%

**Final Redemption Value** means the Underlying Reference Value

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

**Underlying Reference** is as set out in item 25(a) below

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

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

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

**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

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 Securities Services, Milan Branch   |
| 20. | Registrar:                               | Not applicable  |
| 21. | Calculation Agent:                       | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.<br><br>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:                         | Applicable  |
| (a) | Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): | The "Underlying Index" is the EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index (Bloomberg code: SX5E)<br><br>STOXX Limited or any successor thereto is the Index Sponsor.<br><br>The EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index is a Composite Index.<br><br>For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index. |
| (b) | Index Currency:                           | Euro ("EUR")  |
| (c) | Exchange(s):                              | As set out in Annex 2 for a Composite Index.  |
| (d) | Related Exchange(s):                      | All Exchanges   |
| (e) | Exchange Business Day:                    | Single Index Basis  |
| (f) | Scheduled Trading Day:                    | Single Index Basis  |
| (g) | Weighting:                                | Not applicable  |
| (h) | Settlement Price:                         | Not applicable  |



	(i) Specified Maximum Days of Three (3) Scheduled Trading Days Disruption:	
	(j) Valuation Time:	Conditions apply
	(k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only):	Not applicable
	(l) Index Correction Period:	As per Conditions
	(m) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
	(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
<b>26.</b>	Share Securities:	Not applicable
<b>27.</b>	ETI Securities	Not applicable
<b>28.</b>	Debt Securities:	Not applicable
<b>29.</b>	Commodity Securities:	Not applicable
<b>30.</b>	Inflation Index Securities:	Not applicable
<b>31.</b>	Currency Securities:	Not applicable
<b>32.</b>	Fund Securities:	Not applicable
<b>33.</b>	Futures Securities:	Not applicable
<b>34.</b>	Credit Securities:	Not applicable
<b>35.</b>	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
<b>36.</b>	Preference Share Certificates:	Not Applicable
<b>37.</b>	OET Certificates:	Not applicable
<b>38.</b>	Additional Disruption Events:	Applicable
		Hedging Disruption does not apply to the Securities.
<b>39.</b>	Optional Additional Disruption Events:	<p>a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable</p> <p>b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable</p>
<b>40.</b>	Knock-in Event:	Not applicable
<b>41.</b>	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): Not applicable
- (k) Index Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (l) Share Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (m) ETI Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (n) Debt Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (o) Commodity Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (p) Inflation Index Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (q) Currency Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (r) Fund Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (s) Futures Linked Premium Amount Certificates: Not applicable

(t)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(u)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(v)	Issuer Call Option:	Not applicable
(w)	Holder Put Option:	Not applicable
(x)	Automatic Early Redemption:	
(i)	Automatic Early Redemption Event:	Applicable Single Standard Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
(ii)	Automatic Early Redemption Payout:	NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)
(iii)	Automatic Early Redemption Date(s):	n      Automatic Early Redemption Date(n) 1      30 June 2016 2      30 June 2017 3      2 July 2018 4      1 July 2019
(iv)	Observation Price Source:	Not applicable
(v)	Underlying Reference Level [1]:	Not applicable  SPS AER Valuation: Not applicable
[(vi)	Underlying Reference Level 2:	Not applicable
(vii)	SPS AER Valuation:	Applicable:  SPS AER Value: Underlying Reference Value

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

**Underlying Reference** is as set out in item 25(a) above

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

**SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date;

**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

- (i) Automatic Early Redemption Level: 100 per cent.
- (ii) AER Redemption Percentage: 100 per cent.
- (iii) Automatic Early Redemption Percentage Up: Not applicable
- (iv) Automatic Early Redemption Percentage Down: Not applicable
- (v) AER Rate: In respect of Automatic Early Redemption Date n:  
 $n * 3.10\%$   
 where n = 1, 2, 3, 4.
- (vi) AER Exit Rate: AER Rate
- (vii) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):
 

n	Automatic Early Redemption Valuation Date(n)
1	16 June 2016
2	16 June 2017
3	18 June 2018
4	17 June 2019
- (viii) AER Event 1 Underlying[s]: Not applicable
- (ix) AER Event 2 Underlying[s]: Not applicable
- (x) AER Event 1 Basket: Not applicable
- (xi) AER Event 2 Basket: Not applicable
- (y) Renouncement Notice Cut-off Time: 5.00 p.m. (Milan time)
- (z) Strike Date: 30 June 2015
- (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**

<b>44.</b>	U.S. Selling Restrictions:	Not applicable
<b>45.</b>	Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable
<b>46.</b>	Registered broker/dealer:	Not applicable
<b>47.</b>	TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not Applicable
<b>48.</b>	Non-exempt Offer:	Applicable
	(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Republic of Italy
	(ii) Offer Period:	The period from, and including, 26 May 2015 to, and including, 26 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period, as indicated in Part B, item 6.
	(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the 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**

<b>49.</b>	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.

**THIRD PARTY INFORMATION**

The information included in Part B (the "**Other Information**") consists of extracts from or summaries of information that is publicly available in respect of the Index. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by the Index Sponsor, no facts have been omitted which would render the reproduced inaccurate or misleading.

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

As Issuer:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "C. Nastasa", is written over a light blue rectangular background.

By: ..Cezar NASTASA.. Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading

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

### 2. Ratings

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 must be informed of the fact that each Distributor will receive from the Issuer placement fees which are included in the Issue Price equal to a maximum amount of 6% of the amount of Securities placed through the same, and which as of the Trade Date was equal to 5.00%. All placement fees will be paid out upfront by the Issuer. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs (originally incurred by the Issuer) equal to an estimated amount of up to 0.25% of the issue amount.

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

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

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

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

Past and further performances of the Underlying Index are available on the relevant website: [stoxx.com](http://stoxx.com) and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: [prodottidiborsa@bnpparibas.com](mailto:prodottidiborsa@bnpparibas.com)

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

##### **General Disclaimer**

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

##### **EuroStoxx50® Index Disclaimer**

##### **EURO STOXX 50® Index**

STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to BNP Paribas, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

##### **STOXX and its Licensors do not:**

Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.

Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.

Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.

Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.

Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

**STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Securities. Specifically,**

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
  - **The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;**
  - **The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;**



- **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;**
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

**The licensing agreement between BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (the "Issuer") and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties.**

## **5. Operational Information**

Relevant Clearing System(s): Monte Titoli

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

Offer Price: The Issue Price (of which a maximum upfront fee of 6.00 per cent. is represented by commissions payable to the Distributors, and which as of the Trade Date was equal to 5.00%). Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs (originally incurred by the Issuer) equal to an estimated amount of up to 0.25% of the issue amount.

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

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in agreement with the Distributors 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 Offer Period may be closed early as determined by Issuer in its sole discretion and notified on or around such earlier date by publication on the following webpage <http://www.prodottidiborsa.com>.

The Issuer reserves the right to extend the Offer Period. The Issuer will inform of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the following webpage <http://www.prodottidiborsa.com>.

The Issuer reserves the right to increase the number

of Securities to be issued during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the following webpage <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 Distributors. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributors.

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiati*) of the Distributors from, and including, 26 May 2015 to, and including, 26 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

The Securities will also be distributed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the "**Italian Financial Services Act**") from and including 26 May 2015 to and including 19 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

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

Each 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 Distributors with whom the acceptance form is filed may be required to open a current account or to make a temporary non-interest bearing deposit of an amount equal to the counter-value of the Securities

	<p>requested, calculated on the basis of the Issue Price of the Securities. In the event that the Securities are not allotted or only partially allotted, the total amount paid as a temporary deposit, or any difference with the counter-value of the Securities allotted, will be repaid to the applicant without charge by the Issue Date.</p> <p>By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept said Conditions.</p> <p>Applications received by the Distributors prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<p>Minimum subscription amount per investor: EUR 100</p> <p>Maximum subscription amount per investor: 1,000,000 * 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 Distributors of the gross subscription moneys.</p> <p>The Securities are cleared through the clearing system and are due to be delivered through the Distributors on or around the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication on the following webpage ( <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 Distributors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Distributors during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.</p>

In the event that during the Offer Period the requests exceed the number of Securities to be issued, the Issuer will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the offer or, (ii) early terminate the Offer Period and suspend the acceptance of further requests.

Each investor will be notified by the Distributors 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 and structuring costs 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 Distributors with the addresses set out below

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

Not applicable.

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

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

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

The placement activity will be carried out by:

**Banca Carige Italia S.p.A.**

Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova

Italy

(placement at the offices only)

**Banca Carige S.p.A.**

Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova

Italy

(placement at the offices only)

**Banca del Monte di Lucca S.p.A.**

Piazza San Martino 4  
55100 Lucca

Italy

(placement at the offices only)

**Cassa di Risparmio di Savona S.p.A.**

Corso Italia 10

17100 Savona

Italy

(placement at the offices only)

**Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A.**

Via Roma 2

54033 Carrara (MS)

Italy

(placement at the offices only)

**Banca Cesare Ponti S.p.A.**

Piazza del Duomo 19

20121 Milan

Italy

(placement at the offices and through door-to-door selling)

(the “**Distributors**”)

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.** will act as *Responsabile del Collocamento* (as defined under article 93-bis of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58) in relation to any placement activities carried out by the Distributors but will not act itself as Distributor and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy.

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable

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

Not applicable

**9. Historic Interest Rates (in the case of Certificates)**

Not applicable

**10. Form of Renouncement Notice**

**RENOUNCEMENT NOTICE**

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Up to 1,000,000 EUR "Autocall" Certificates relating to the EURO STOXX 50® Index**

**due 30 June 2020**

**ISIN: NL0011009345**

(the "Securities")

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

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italy

Fax No: (39) 02 72474 444

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

Series No. of the Securities:

Number of Securities the subject of this notice:

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

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

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

Place and date:

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

Signature

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

## CONDIZIONI DEFINITIVE DATATE 26 MAGGIO 2015

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

*(costituita in Olanda)  
(in qualità di Emittente)*

**BNP Paribas**

*(costituita in Francia)  
(in qualità di Garante)*

(Programma di Note, Warrant e Certificate)

**Fino a 1.000.000 di Certificati "Autocall" legati all'Indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> denominati in Euro**

**con scadenza in data 30 giugno 2020**

**Codice ISIN: NL0011009345**

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

*(in qualità di Manager)*

**I Certificati sono offerti al pubblico nella Repubblica Italiana dal 26 maggio 2015**

**al 26 giugno 2015**

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

- (iii) nelle Giurisdizioni dell'Offerta Non Esente indicate al Paragrafo 48 della Parte A che segue, a condizione che tale persona sia un Manager o un Offerente Autorizzato (tale termine come definito nel Prospetto di Base) e che tale offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta indicato in tale paragrafo e che vengano rispettate tutte le condizioni rilevanti per l'utilizzo del Prospetto di Base; o
- (iv) altrimenti in circostanze in cui non sorge l'obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Manager di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di supplementare un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

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

Gli investitori dovrebbero considerare che, ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base menzionato di seguito siano pubblicati in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso, saranno pubblicati e resi disponibili con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso, (la "**Data di Pubblicazione** ") ha il diritto entro due giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione. Gli investitori devono considerare che ci si attende che sarà pubblicato un prospetto di base aggiornato che sostituirà il Prospetto di Base (il "**Prospetto di Base 2015** ") prima della Data di Emissione.

## PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle *Conditions* (le "**Condizioni**") contenute nel Prospetto di Base datato 5 giugno 2014, in ogni Supplemento al Prospetto di Base pubblicato ed approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (e copie di tali documenti sono disponibili con le modalità di seguito indicate) ed in ogni Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato ed approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che, nella misura in cui uno di tali Supplementi (i) sia pubblicato ed approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) (congiuntamente, il "**Prospetto di Base**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") e va letto unitamente al Prospetto di Base, come supplementato. Il Prospetto di Base, come supplementato, costituisce un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti. Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia ai sensi dell'articolo 18 della Direttiva Prospetti. L'informativa completa su BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"**Emittente**"), BNP Paribas (il "**Garante**") nonché sull'offerta dei Titoli è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato. Il Prospetto di Base, come supplementato, e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione sul sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) e copie di tali documenti possono essere ottenute gratuitamente presso gli uffici specificati degli Agenti per i Titoli. Il Prospetto di Base ed i Supplementi al Prospetto di Base saranno inoltre a disposizione presso il sito della internet della AMF [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Nel presente documento, qualsiasi riferimento numerico alle Condizioni è fatto alle *terms and conditions* della rilevante serie di Titoli ed i termini e le espressioni definiti nelle predette *terms and conditions* avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive, in quanto si riferiscano a tale serie di Titoli, salvo ove diversamente ed espressamente specificato.

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

### DISPOSIZIONI SPECIFICHE RELATIVE A CIASCUNA SERIE

NUMERO DI SERIE	N. DI TITOLI EMESSI	N. DI TITOLI	CODICE ISIN	COMMON CODE	PREZZO DI EMISSIONE PER TITOLO	DATA DI LIQUIDAZIONE E PROGRAMMA TA	DATA DI ESERCIZIO
CE1637MAV	Fino a 1.000.000	Fino a 1.000.000	NL0011009345	123890558	EUR 100	30 giugno 2020	16 giugno 2020



## PREVISIONI GENERALI

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

1. Emittente: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Garante: BNP Paribas
3. Data del *Trade*: 20 maggio 2015
4. Data di Emissione: 30 giugno 2015
5. Consolidamento: Non applicabile
6. Tipo di Titoli:
  - (a) Certificati
  - (b) I Titoli sono Titoli legati ad Indici

Ai Certificati si applica l'*Exercise of Certificates*. La Data di Esercizio è il 16 giugno 2020 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

Alla Data di Esercizio si applicheranno le medesime rettifiche applicabili alla Data di Valutazione della Liquidazione. Ai fini di Borsa Italiana, la Data di Esercizio sarà ritenuta essere altresì la data di scadenza dei Titoli.

La Data di Liquidazione dell'Esercizio è il 30 giugno 2020.

Il numero minimo di titoli che possono essere esercitati dal Portatore è (1) un Titolo e per ogni importo superiore mediante multipli di (1) un Titolo.

Si applicano le previsioni dell'Annex 2 (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*).
7. Forma dei Titoli: Titoli Italiani Dematerializzati.
8. Centro(i) del Giorno Lavorativo (*Business Day Center(s)*): Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 1 è TARGET2.
9. Liquidazione : La liquidazione avverrà mediante pagamento in contanti (Titoli con liquidazione in contanti).
10. Convenzione di arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti: Non applicabile
11. Variazione della Liquidazione:

Opzione dell'Emittente di variare la liquidazione: L'Emittente non ha la possibilità di variare la liquidazione con riferimento ai Titoli.
12. Formula di Pagamento Finale **VN x Formula di Pagamento SPS**  
VN indica Valore Nozionale.  
**Titoli Vanilla Call Spread:**  
Percentuale Costante 1 + Gearing \* Min (Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike; Percentuale Floor), Percentuale Cap)  
Dove:

“**Percentuale Costante 1**” indica 0%

“**Gearing**” indica 1

“**Percentuale Strike**” indica 0%

“**Percentuale Floor**” indica 70%

“**Percentuale Cap**” indica 130%

“**Valore di Liquidazione Finale**” indica il Valore di Riferimento del Sottostante

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

“**Riferimento Sottostante**” indica quanto esposto al punto 25(a) che segue;

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

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

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

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

Cambio della Formula di Pagamento:	Non applicabile
Aggregazione:	Non applicabile
13. Attivo(i) Rilevante(i):	Non applicabile
14. Attivo Spettante:	Non applicabile
15. Tasso di Cambio/Tasso di Conversione:	Non applicabile
16. Valuta di Liquidazione:	La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è l'Euro (“ <b>EUR</b> ”).
17. Sindacazione:	I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata.
18. Taglio Minimo di Negoziazione:	Non applicabile
19. Agente Principale per i Titoli:	BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano
20. Registrar:	Non applicabile

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 21. | Agente di Calcolo:                        | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.<br>160-162 boulevard MacDonald, 75019 Parigi Francia |
| 22. | Legge Applicabile:                        | Legge inglese   |
| 23. | Previsioni <i>Masse</i> (Condizione 9.4): | Non applicabile   |

**PREVISIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO (TUTTI I TITOLI)**

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 24. | Titoli Ibridi:   | Non applicabile  |
| 25. | Titoli legati ad Indici:   | Applicabile  |
| (a) | Indice/Paniera di Indici/Sponsor dell'Indice:  | L' "Indice Sottostante" è l'Indice EURO STOXX 50 <sup>®</sup> (Codice Bloomberg: SX5E Index).<br><br>STOXX Limited o ogni suo successore è lo Sponsor dell'Indice.<br><br>L'Indice EURO STOXX 50 <sup>®</sup> è un Indice Composito.<br><br>Ai fini delle Condizioni, l'Indice Sottostante sarà ritenuto essere un Indice. |
| (b) | Valuta dell'Indice:  | Euro ("EUR")   |
| (c) | Borsa(e):  | Come esposto nell' Allegato 2 per un Indice Composito  |
| (d) | Borsa(e) correlate(e):   | Tutte le Borse   |
| (e) | Giorno Lavorativo della Borsa:   | Su base Indice Singolo   |
| (f) | Giorno di Negoziazione Programmato:  | Su base Indice Singolo   |
| (g) | Ponderazione:  | Non applicabile  |
| (h) | Prezzo di Liquidazione:  | Non applicabile  |
| (i) | Numero Massimo Prestabilito di Giorni di Turbativa:  | Tre (3) Giorni di Negoziazione Programmati   |
| (j) | Ora di Valutazione:  | Si applicano le Condizioni   |
| (k) | Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Rettifica dell'Indice (solo in caso di Certificati): | Non applicabile  |
| (l) | Periodo di Correzione dell'Indice:   | Come da Condizioni   |
| (m) | Ulteriori previsioni applicabili ad Indici Personalizzati:   | Non applicabile  |
| (n) | Ulteriori previsioni applicabili alla Valutazione del Prezzo dei <i>Futures</i> :                          | Non applicabile  |
| 26. | Titoli legati ad Azioni:   | Non applicabile  |
| 27. | Titoli legati a ETI:   | Non applicabile  |
| 28. | Titoli legati a Strumenti di Debito:   | Non applicabile  |
| 29. | Titoli legati a Materie Prime:   | Non applicabile  |

30.	Titoli legati a Indici di Inflazione:	Non applicabile
31.	Titoli legati a Valute:	Non applicabile
32.	Titoli legati a Fondi:	Non applicabile
33.	Titoli legati a <i>Futures</i> :	Non applicabile
34.	Titoli legati a Crediti:	Non applicabile
35.	Titoli legati a Tassi di Interessi Sottostanti:	Non applicabile
36.	Certificati legati ad Azioni Privilegiate:	Non applicabile
37.	Certificati OET:	Non applicabile
38.	Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	Applicabile
		La Turbativa della Copertura non si applica ai Titoli.
39.	Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali:	<p>a) Ai Titoli si applicano i seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Non applicabile</p> <p>b) Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale (in caso di Certificati): Non applicabile</p>
40.	Evento di Knock-in:	Non Applicabile
41.	Evento di Knock-out:	Non applicabile

#### **PREVISIONI RELATIVE AI WARRANTS**

42.	Disposizioni relative a <i>Warrants</i> :	Non applicabile
-----	---	-----------------

#### **PREVISIONI RELATIVE AI CERTIFICATI**

43.	Disposizioni relative ai Certificati:	Applicabile
(a)	Valore Nozionale di ogni Certificato:	EUR 100
(b)	Certificati a pagamento parziale:	I Certificati non sono Certificati a Pagamento Parziale.
(c)	Interesse:	Non applicabile.
(d)	Disposizioni relative al Tasso Fisso:	Non applicabile.
(e)	Disposizioni relative al Tasso Variabile:	Non applicabile.
(f)	Determinazione <i>screen rate</i>	Non applicabile.
(g)	Determinazione ISDA	Non applicabile.
(h)	Determinazione FBF	Non applicabile.
(i)	Certificati con Interesse Indicizzato	Non applicabile
(j)	Pagamento di Importo(i) Premio:	Non Applicabile
(k)	Certificati con Importo Premio legato ad Indici:	Non Applicabile
(l)	Certificati con Importo Premio legato	Non applicabile.

ad Azioni:

(m)	Certificati con Importo Premio legato a ETI:	Non applicabile.
(n)	Certificati con Importo Premio legato a Titoli di Debito:	Non applicabile.
(o)	Certificati con Importo Premio legato a Materie Prime:	Non applicabile.
(p)	Certificati con Importo Premio legato ad un Indice di Inflazione:	Non applicabile.
(q)	Certificati con Importo Premio legato a Valute:	Non applicabile.
(r)	Certificati con Importo Premio legato a Fondi:	Non applicabile.
(s)	Certificati con Importo Premio legato a <i>Futures</i> :	Non applicabile.
(t)	Previsioni relative all'Interesse Indicizzato ad un Tasso di Interesse Sottostante	Non applicabile.
(u)	Certificati Rateali:	I Certificati non sono Certificati Rateali.
(v)	Opzione <i>Call</i> dell'Emittente:	Non applicabile
(w)	Opzione <i>Put</i> del Portatore:	Non applicabile
(x)	Liquidazione Anticipata Automatica:	
(i)	Evento di Liquidazione Anticipata Automatica:	Applicabile Liquidazione Anticipata Automatica Single Standard Se ad una qualsiasi Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica il Valore SPS AER è maggiore del o pari al Livello della Liquidazione Anticipata Automatica.
(ii)	Formula di pagamento della Liquidazione Anticipata Automatica:	$VN \times (\text{Percentuale della Liquidazione AER} + \text{Tasso di Uscita AER})$
(iii)	Data(e) della Liquidazione Anticipata Automatica:	n      Data(n) della Liquidazione Anticipata Automatica 1      30 giugno 2016 2      30 giugno 2017 3      2 luglio 2018 4      1 luglio 2019
(iv)	Fonte di Osservazione del Prezzo:	Non applicabile

(v) Livello del Sottostante 1:	Riferimento	Non applicabile
		Valutazione SPS AER: Non applicabile
(vi) Livello del Sottostante 2:	Riferimento	Non applicabile
(vii) Valutazione SPS AER		Applicabile
		Valore SPS AER: Valore del Riferimento Sottostante
		<p><b>“Valore del Riferimento Sottostante”</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante;</p> <p><b>"Riferimento Sottostante"</b> indica quanto esposto al punto 25(a) che precede;</p> <p><b>"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p><b>"Data di Valutazione SPS"</b> ogni Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica;</p> <p><b>"Prezzo Strike del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante, il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante alla Data di Strike.</p>
(viii) Livello della Liquidazione Anticipata Automatica:		100%
(ix) Percentuale della Liquidazione AER:		100%
(x) Percentuale della Liquidazione Automatica:	Up della Liquidazione Anticipata	Non applicabile
(xi) Percentuale della Liquidazione Automatica:	Down della Liquidazione Anticipata	Non applicabile
(xii) Tasso AER:		<p>In relazione alla Data n della Liquidazione Anticipata Automatica:</p> <p><math>n * 3,10\%</math></p> <p>dove <math>n = 1, 2, 3, 4.</math></p>
(xiii) Tasso di Uscita AER:		il Tasso AER

(xiv) Data(e) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica:	n	Data(n) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica
	1	16 giugno 2016
	2	16 giugno 2017
	3	18 giugno 2018
	4	17 giugno 2019
(xv) Sottostante(i) dell'Evento AER 1:	AER	Non applicabile
(xvi) Sottostante(i) dell'Evento AER 2:	AER	Non applicabile
(xvii) Paniere dell'Evento AER 1:		Non applicabile
(xviii) Paniere dell'Evento AER 2:		Non applicabile
(y) Ora Limite per la Notifica di Rinuncia:		17.00 (ora di Milano)
(z) Data di <i>Strike</i> :		30 giugno 2015
(aa) Prezzo di <i>Strike</i> :		Non applicabile
(bb) Data di Valutazione della Liquidazione:		La Data di Esercizio.
(cc) Calcolo della media:		Il calcolo della media non si applica ai Titoli.
(dd) Date di Osservazione:		Non applicabile
(ee) Periodo di Osservazione:		Non applicabile
(ff) Giorno Lavorativo di Liquidazione:		Non applicabile
(gg) Data Limite:		Non applicabile
(hh) Informazioni identificative dei Portatori come previsto dalla Condizione 29:		Non applicabile

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

44. Restrizioni alla Vendita negli Stati Uniti:	Non applicabile
45. Conseguenze aggiuntive ai sensi dell'imposta sul reddito federale statunitense:	Non applicabile
46. Broker/dealer registrato:	Non applicabile
47. TEFRA C o TEFRA Non applicabile:	TEFRA Non applicabile
48. Offerta non esente:	Applicabile

- |       |   |   |
|-------|---|---|
| (i)   | Giurisdizioni dell'Offerta Non<br>Esente:   | Repubblica Italiana   |
| (ii)  | Periodo di Offerta:   | Il periodo dal 26 maggio 2015, incluso, fino al 26 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come indicato nella Parte B, punto 6. |
| (iii) | Intermediari finanziari che hanno ottenuto specifico consenso all'utilizzo del Prospetto di Base ai sensi delle Condizioni: | Non applicabile. Si veda "Collocamento e Sottoscrizione" della Parte B.   |
| (iv)  | Consenso Generale:  | Non applicabile   |
| (v)   | Altri termini relativi all'Offerente Autorizzato:   | Non applicabile   |

#### **PREVISIONI RELATIVE A GARANZIE FINANZIARIE E PERSONALI**

49. Condizioni relative al Titolo concesso in Garanzia: Non applicabile

#### **Responsabilità**

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

#### **INFORMAZIONI DI TERZI**

Le informazioni di cui alla Parte B (le "**Altre Informazioni**") consistono in estratti da e sintesi di informazioni pubblicamente disponibili in relazione all'Indice. L'Emittente conferma che tali informazioni sono state accuratamente riprodotte e che, per quanto a sua conoscenza e per quanto sia in grado di verificare dalle informazioni pubblicate dallo Sponsor dell'Indice, non sono stati omessi fatti che renderebbero quanto riprodotto impreciso o fuorviante.

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

In qualità di Emittente:

Da:

Debitamente autorizzato



## PARTE B – ULTERIORI INFORMAZIONI

### 1. Quotazione ed Ammissione alla negoziazione

Sarà presentata domanda di quotazione dei Titoli su Borsa Italiana S.p.A. e di ammissione dei Titoli qui descritti alla negoziazione sul Mercato Telematico dei *Securitized Derivatives* (il “SeDeX”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

### 2. Rating

Rating: I Titoli non hanno ricevuto rating.

Il rating assegnato all’Emittente da parte di Standard and Poor’s è A+.

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

Come definito da Moody’s, un rating "A" indica che le obbligazioni dell’Emittente e del Garante ai sensi del Programma sono giudicate di grado superiore alla media e sono soggette a basso rischio di credito. Moody’s aggiunge i modificatori numerici 1, 2, e 3 a ciascuna classificazione generica di rating da Aaa fino a Caa. Il modificatore 1 indica che l’obbligazione si colloca nella parte più alta della sua categoria di rating generica.

Come definita da Standard and Poor’s, un’obbligazione con giudizio 'A' è in qualche modo più sensibile agli effetti negativi dei cambiamenti di circostanze e condizioni economiche rispetto ad obbligazioni classificate nelle categorie con rating più alto. Tuttavia, la capacità dell’Emittente e del Garante di onorare i propri impegni finanziari sulle obbligazioni è comunque solida. L’aggiunta di un più (+) o di un meno (-) indica la relativa posizione all’interno della generica categoria di rating.

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

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

Gli investitori devono essere informati del fatto che ciascun Collocatore riceverà dall’Emittente commissioni di collocamento contenute nel Prezzo di Emissione pari ad un importo massimo del 6% dell’importo di Titoli collocati tramite il medesimo, e che alla Data del Trade era pari al 5,00%. Tutte le commissioni di collocamento verranno pagate in anticipo dall’Emittente. Inoltre, gli investitori dovrebbero essere informati che costi di strutturazione (originariamente sostenuti dall’Emittente) pari ad un importo stimato massimo dello 0,25% dell’importo dell’emissione sono impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli.

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

Fatto salvo per quanto descritto nella sezione " *Potential Conflicts of Interest*" nel paragrafo " *Fattori di Rischio*" del Prospetto di Base, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessun soggetto coinvolto nell’offerta dei Titoli ha un interesse rilevante nella medesima.

4. Performance del Sottostante/Formola/Altra Variabile ed Ulteriori Informazioni relative al Riferimento Sottostante

Si veda il Prospetto di Base per una spiegazione dell'effetto sul valore dell'Investimento e sui rischi connessi ad un investimento nei Titoli.

Le performance passate e future dell'Indice Sottostante sono disponibili sul sito internet [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com) e la sua volatilità può essere ottenuta presso l'ufficio dell'Agente per il Calcolo mediante e-mail al seguente indirizzo: [prodottidiborsa@bnpparibas.com](mailto:prodottidiborsa@bnpparibas.com)

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

Disclaimer Generale

Né l'Emittente né il Garante avranno alcuna responsabilità per qualsiasi azione od omissione da parte di uno Sponsor dell'Indice in relazione al calcolo, rettifica o mantenimento di un Indice. Fatta eccezione per quanto rivelato prima della Data di Emissione, né l'Emittente, né il Garante né le società ad essi collegate hanno alcun collegamento con o esercitano il controllo su un Indice o Sponsor dell'Indice né hanno alcun controllo sul calcolo, sulla composizione o sulla divulgazione di un Indice. Nonostante l'Agente per il Calcolo otterrà informazioni relative ad un Indice da fonti pubblicamente disponibili che ritiene affidabili, esso non verificherà indipendentemente tali informazioni. Pertanto, non viene rilasciata alcuna dichiarazione, garanzia o impegno (espressi o impliciti) e non viene assunta alcuna responsabilità da parte dell'Emittente, del Garante, delle società dagli stessi controllate o ad essi collegate o dell'Agente per il Calcolo in merito alla correttezza, completezza e tempestività delle informazioni relative ad un Indice.

Disclaimer dell'Indice EuroStoxx50®

**Indice EURO STOXX 50®**

STOXX ed i suoi licenziatari (i "Licenziatari") non hanno alcun rapporto con BNP Paribas, se non quello concernente la licenza d'uso dell'Indice EURO STOXX 50® ed i relativi marchi per l'utilizzo in relazione ai Titoli.

**STOXX ed i suoi Licenziatari non:**

Sponsorizzano, avallano, vendono o promuovono i Titoli.

Raccomandano ad alcun soggetto di investire nei Titoli o in qualsiasi altri titolo.

Hanno alcuna responsabilità o obbligo per, o prendono alcuna decisione su tempistiche, importo o prezzo dei Titoli.

Hanno alcuna responsabilità o obbligo in merito all'amministrazione, gestione o commercializzazione dei Titoli.

Considerano le esigenze dei Titoli o dei proprietari dei Titoli nel determinare, comporre o calcolare l'Indice *EURO STOXX 50®* né hanno alcun obbligo di farlo.

**STOXX ed i suoi Licenziatari non avranno alcuna responsabilità in relazione ai Titoli. In particolare,**

- **STOXX ed i suoi Licenziatari non rilasciano alcuna garanzia, esplicita o implicita, e negano qualunque garanzia concernente:**

- I risultati che possono essere ottenuti dai *Titoli*, dal proprietario dei *Titoli* o da qualsiasi altra persona in reazione all'utilizzo dell'Indice *EURO STOXX 50®* e dei dati inclusi nell'Indice *EURO STOXX 50®*;
- La correttezza o completezza dell'Indice *EURO STOXX 50®* e dei suoi dati;
- La commerciabilità ed adeguatezza per uno scopo o uso particolare dell'Indice *EURO STOXX 50®* e dei suoi dati;
- *STOXX* ed i suoi Licenziatari non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'Indice *EURO STOXX 50®* o dei suoi dati;
- *STOXX* ed i suoi Licenziatari non saranno in nessun caso responsabili per eventuali perdite di profitto o danni o perdite indiretti, sanzionatori, speciali o conseguenti, anche se *STOXX* ed i suoi Licenziatari fossero consapevoli del fatto che detti danni o perdite potrebbero verificarsi.

**Il contratto di licenza stipulato tra BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (l' "Emittente") e STOXX ha effetti esclusivamente tra gli stessi e non a ha effetto nei confronti dei proprietari dei Titoli o di qualunque altro soggetto terzo.**

5. Informazioni Operative

Clearing System rilevante: Monte Titoli

6. Termini e Condizioni dell'Offerta Pubblica

Prezzo di Offerta: Il Prezzo di Emissione (di cui un importo massimo anticipato del 6% è rappresentato da commissioni pagabili ai Collocatori, e che alla Data del Trade era pari al 5,00%). Inoltre, gli investitori dovrebbero essere informati che costi di strutturazione (originariamente sostenuti dall'Emittente) pari ad un importo stimato massimo dello 0,25% dell'importo dell'emissione sono impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli.

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta: L'Offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

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

Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente secondo quanto deciso dall'Emittente a sua sola discrezione e comunicato in, o circa in, tale data anticipata mediante pubblicazione di un avviso sulla seguente pagina

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

L'Emittente si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'estensione del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet <http://www.prodottidiborsa.com>.

L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il numero di Titoli da emettersi durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero di Titoli mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet <http://www.prodottidiborsa.com>. L'importo finale dei Titoli emessi sarà determinato dall'Emittente alla luce delle prevalenti condizioni di mercato, ed a sua esclusiva ed assoluta discrezione a seconda del numero di Titoli per i quali è stata ricevuta richiesta di sottoscrizione durante il Periodo di Offerta.

Descrizione della procedura di adesione:

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

Gli investitori possono fare domanda di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario di ufficio bancario in Italia presso le filiali dei Collocatori dal 26 maggio 2015, incluso, al 26 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

I Titoli saranno inoltre collocati mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 26 maggio 2015, incluso, al 19 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite promotori finanziari (*offerte fuori sede*) è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dall'accettazione degli stessi da parte del rilevante investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

Ogni Collocatore è responsabile della notifica ai potenziali investitori di ogni diritto di recesso

applicabile in relazione all'offerta dei Titoli.

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

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

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

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

Dettagli dell'importo di adesione minimo e/o massimo

Importo minimo di adesione per singolo investitore: EUR 100.

Importo massimo di adesione per singolo investitore: 1.000.000 \* Valore Nozionale.

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

Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti:

Non applicabile

Informazioni su modalità e scadenze per il pagamento a saldo e la consegna dei Titoli:

I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente da parte dei Collocatori dell'importo lordo di sottoscrizione.

I Titoli sono regolati tramite la *clearing system* e verranno consegnati attraverso i Collocatori alla, o attorno alla, Data di Emissione.

Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:

Pubblicazione sulla seguente pagina internet (<http://www.prodottidiborsa.com>) in ciascun caso alla, o attorno alla, Data di Emissione.

Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:	Non applicabile
Procedura di comunicazione agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di avviare le contrattazioni prima di tale comunicazione:	<p>Non sono previsti criteri di allocazione predeterminati.</p> <p>I Collocatori adotteranno criteri di allocazione che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti attraverso i Collocatori durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano il numero di Titoli da emettersi, l'Emittente a sua discrezione o (i) procederà ad aumentare l'importo dell'offerta, o (ii) chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Il numero di Titoli assegnati sarà comunicato agli aderenti direttamente dai Collocatori successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta ed in ogni caso alla o circa alla Data di Emissione.</p> <p>Nessuna operazione sui Titoli potrà avere luogo prima della Data di Emissione.</p>
Importo di qualsiasi tassa o spesa addebitata al sottoscrittore o acquirente:	<p>L'Emittente non è al corrente di alcuna spesa o tassa addebitata al sottoscrittore.</p> <p>Per quanto riguarda il Prezzo di Offerta, che include le commissioni pagabili ai Collocatori, e costi di strutturazione si veda il paragrafo "Prezzo di Offerta" che precede.</p>

7. Collocamento e Sottoscrizione

Nome(i) ed indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi ove si svolge l'offerta:	I Collocatori con gli indirizzi indicati di seguito.
Nome e indirizzo del/i coordinatore/i dell'offerta globale e di singole parti dell'offerta:	Non applicabile.
Nome e indirizzo degli agenti per il pagamento e degli agenti per il deposito in ciascun Paese (in aggiunta all'Agente di Pagamento Principale):	<p>BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano</p> <p>Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia.</p>
Soggetti che acconsentono a sottoscrivere l'emissione in base a preventiva sottoscrizione, e soggetti che acconsentono a collocare l'emissione	<p>Il collocamento sarà effettuato da:</p> <p><b>Banca Carige Italia S.p.A.</b></p>

senza preventiva sottoscrizione o su base “*best effort*”:

Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Banca Carige S.p.A.**  
Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Banca del Monte di Lucca S.p.A.**  
Piazza San Martino 4  
55100 Lucca  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Cassa di Risparmio di Savona S.p.A.**  
Corso Italia 10  
17100 Savona  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A.**  
Via Roma 2  
54033 Carrara (MS)  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Banca Cesare Ponti S.p.A.**  
Piazza del Duomo 19  
20121 Milano  
Italia  
(collocamento in sede e mediante offerta fuori sede)

(i “Collocatori”)

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.** agirà in qualità di Responsabile del Collocamento (come definito all’articolo 93-bis del D.Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58) in relazione a qualsiasi attività di collocamento effettuata dai Collocatori ma non agirà a sua volta in qualità di Collocatore e pertanto non collegherà alcun Titolo al pubblico in Italia.

Data in cui è stato o sarà raggiunto l’accordo di sottoscrizione: Non applicabile.

8. Rendimento (in caso di Certificati)

Non applicabile.

9. Tassi di Interesse Storici (nel caso di Certificates)

Non applicabile

10. Modello di Notifica di Rinuncia



**NOTIFICA DI RINUNCIA**

(da compilarsi a cura del Portatore del Titolo)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Fino a 1.000.000 di Certificati "Autocall" legati all'Indice EURO STOXX 50® denominati in Euro**

**con scadenza in data 30 giugno 2020**

**Codice ISIN: NL0011009345**

(i "Titoli")

A: **BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano**

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia

Fax N: (39) 02 72474 444

Noi/Io sottoscritti/o Portatori/e dei Titoli

comuniciamo/o con la presente di rinunciare all'esercizio automatico, alla Data di Esercizio, dei diritti assegnati dai Titoli ai sensi del Regolamento dei Titoli, come modificato e/o integrato dalle applicabili Condizioni Definitive (i "**Termini dei Titoli**").

Numero di Serie dei Titoli:

Numero dei Titoli oggetto della presente notifica:

Noi/Io sottoscritti/o riconosciamo/o che, qualora la presente Notifica di Rinuncia non sia completa e consegnata come previsto nei Termini dei Titoli o sia ritenuta incompleta o non avente una forma appropriata (secondo la determinazione dell'Agente Italiano per i Titoli), sarà ritenuta nulla.

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

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

Luogo e data:

Firma del Portatore

Nome del beneficiario finale nei Titoli

Firma

## 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, 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 5 June 2014 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 5 June 2014.</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	Not applicable. See Section E.3 "Terms and conditions of the offer"

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
	Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	

## 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 537, 1017 BV 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	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• enhance client focus and services</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives.</li> </ul> <p>The Bank continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account additional taxes and regulations.</p>
<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.

Element	Title		
<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	397,608
	Net income, Group share	29,043	26,749
	Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836
	Shareholders' equity (Group share)	445,206	416,163
	<p><b><i>Statements of no significant or material adverse change</i></b></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 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 31 December 2014 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 11 May 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 31 December 2014.	
<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	BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit	

Element	Title	
		<p>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 the Guarantor on or around 5 June 2014 (the "<b>Guarantee</b>").</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>Macroeconomic risk.</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 difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD<sup>1</sup> economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak</p>

<sup>1</sup> See in particular: International Monetary Fund. World Economic Outlook (WEO) Update, January 2015: Gross Currents; International Monetary Fund. 2014 ; International Monetary Fund. World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties. Washington (October 2014) ; OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 November 2014

Element	Title	
		<p>economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p><b><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</i></b></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements "CRD 4/CRR" dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity ("TLAC") for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April</p>

Element	Title	
		<p>2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Description of the	BNPP is a European leading provider of banking and financial services



Element	Title		
	Group	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	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• enhance client focus and services</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives.</li> </ul> <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>	
<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:		
	<b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b>		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013*</b>
	Revenues	39,168	37,286**
	Cost of risk	(3,705)	(3,643)**
	Net income, Group share	157	4,818
	* Restated		
	** Further restated		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522*
	Consolidated loans and receivables due from	657,403	612,455*

Element	Title		
	customers		
	Consolidated items due to customers	641,549	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433*
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised ** Further restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		
	<b>Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR</b>		
		<b>1Q15</b>	<b>1Q14*</b>
	Revenues	11,065	9,911
	Cost of risk	(1,044)	(1,084)
	Net income, Group share	1,648	1,403
		<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,392,177	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	696,737	657,403
	Consolidated items due to customers	688,645	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	93,921	89,458
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation</i>		
	<b>Statements of no significant or material adverse change</b>		
	See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		
	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).		
<b>B.19/B.13</b>	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 11 May 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2014.	
<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,</p>	

Element	Title	
		<p>and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>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 also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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:</li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Controlling shareholders	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.
<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 negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) 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.) and F1 (Fitch France S.A.S.).</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. The Series Number of the Securities is CE1637MAV. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: NL0011009345.</p> <p>The Common Code is: 123890558.</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, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, 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	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:

Element	Title	
		<p><b>Status</b></p> <p>The Certificates are issued on an 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>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Note Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "<b>Code</b>") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Note Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>
		<p><b>Governing law</b></p> <p>The 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</p>

Element	Title	
C.9	Interest/Redemption	<p>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> <p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 30 June 2020 as set out in Element C.18.</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	Not Applicable
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "SeDeX"), organised and managed by Borsa Italiana 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 Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is 16 June 2020.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><b>Final Redemption</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>Vanilla Call Spread Securities</b></p>

Element	Title	
		<p>Constant Percentage 1 + Gearing * Min (Max (Final Redemption Value - Strike Percentage; Floor Percentage), Cap Percentage)</p> <p><b>Constant Percentage 1</b> means 0%</p> <p><b>Gearing</b> means 1</p> <p><b>Strike Percentage</b> means 0%</p> <p><b>Floor Percentage</b> means 70%</p> <p><b>Cap Percentage</b> means 130%</p> <p><b>Final Redemption Value</b> means the Underlying Reference Value</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</b> is as set out in Element C.20 below</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level 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>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>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the product of (i) EUR 100 (the "<b>Notional Amount</b>") and (ii) 100 per cent. + n * 3.10 per cent. (the "<b>AER Rate</b>):</p> <p>"<b>Automatic Early Redemption Event</b>" means SPS AER Value is greater than or equal to 100 per cent.</p> <p><b>SPS AER Value</b> means the Underlying Reference Value</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference</p>

Element	Title	
		<p>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</b> is the EuroStoxx50<sup>®</sup> Index (Bloomberg code: SX5E / Reuters Code: STOXX50E)</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means each Automatic Early Redemption 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><b>Strike Date</b> means 30 June 2015</p> <p>"<b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b>" means 16 June 2016 (n=1), 16 June 2017 (n=2), 18 June 2018 (n=3) and 17 June 2019 (n=4), subject to adjustment.</p> <p>"<b>Automatic Early Redemption Date</b>" means 30 June 2016 (n=1), 30 June 2017 (n=2), 2 July (n=3) and 1 July 2019 (n=4), subject to adjustment.</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.</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and Element C.18 above.
C.20	Underlying	<p>EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index (Bloomberg code: SX5E)</p> <p>Information on the Underlying Reference can be obtained from <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>.</p>

#### 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> <p>(a) Credit Risk;</p>



Element	Title	
		<p>(b) Counterparty Credit Risk;</p> <p>(c) Securitisation;</p> <p>(d) Market Risk;</p> <p>(e) Operational Risk;</p> <p>(f) Compliance and Reputation Risk;</p> <p>(g) Concentration Risk;</p> <p>(h) Banking Book Interest Rate Risk;</p> <p>(i) Strategy Risk and Business-Related Risk;</p> <p>(j) Liquidity Risk;</p> <p>(k) Insurance subscription Risk.</p> <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>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, 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 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</p>

Element	Title	
		<p>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>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</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> <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	There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including

Element	Title	
		<p>that Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, the Securities may 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, the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), 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), an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p>

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<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

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<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 26 May 2015 until, and including, 26 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period.</p> <p>The issue price of the Securities is EUR 100.</p>
<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 Distributors will receive from the Issuer placement fees which are included in the Issue Price equal to a maximum amount of 6% of the amount of Securities placed through the same (and which as of the Trade Date was equal to 5.00%) and that the Issue Price of the Securities include implicit structuring costs (originally incurred by the Issuer) equal to an estimated amount of up to 0.25% of the issue amount, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
<b>E.7</b>	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

## OTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA 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".*

### Section F - 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 al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 5 giugno 2014 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 5 giugno 2014.</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</b></li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<b>investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</b>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	Non applicabile. Si veda la Sezione E.3 "Termini e Condizioni dell'Offerta"

### Section G - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " o l' " <b>Emittente</b> ").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	L'Emittente è stata costituita nei Paesi Bassi nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Paesi Bassi.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società capogruppo finale di un gruppo di società e conduce operazioni finanziarie per tali società controllate (congiuntamente il " <b>Gruppo BNPP</b> ").
B.9	Previsione o stima degli utili	<p>Il piano di sviluppo del Gruppo nel periodo 2014-2016 conferma il modello di business di banca universale. L'obiettivo del piano di sviluppo aziendale 2014-2016 consiste nel supportare i clienti in un contesto mutevole.</p> <p>Il Gruppo ha definito le cinque priorità strategiche seguenti per il 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• valorizzare l'attenzione e i servizi al cliente</li> <li>• semplicità: semplificare la nostra organizzazione e le nostre modalità operative</li> <li>• efficienza: continuare ad accrescere l'efficienza operativa</li> </ul>

Elemento	Titolo		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• adeguare talune attività al contesto economico e normativo di riferimento</li> <li>• implementare iniziative di sviluppo aziendale.</li> </ul> <p>La Banca prosegue l'implementazione del suo piano di sviluppo 2014-2016 in un contesto di bassi tassi d'interesse e dovendo considerare l'introduzione di nuove imposte e nuove normative.</p>	
<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><i>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</i></b>		
	<p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati). 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).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2014 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, all'11 maggio 2015 e per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 31 dicembre 2014.	
<b>B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	L'Emittente dipenda da BNPP e da altri membri del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.	

Elemento	Titolo	
		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.
<b>B.15</b>	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.
<b>B.16</b>	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente.
<b>B.17</b>	Rating di credito richiesti	<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 un rating.</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>
<b>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 5 giugno 2014 (la "<b>Garanzia</b>").</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia sono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate di BNPP e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato di BNPP (salvo per debiti privilegiati per legge).</p>
<b>B.19</b>	Informazioni sul Garante	
<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 stata costituito in Francia nella forma di una società per azioni ( <i>société anonyme</i> ) ai sensi della legge francese, e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca con sede centrale al 16, boulevard



Elemento	Titolo	
		des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
B.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	<p data-bbox="630 327 899 354"><b><i>Rischio macroeconomico.</i></b></p> <p data-bbox="630 390 1385 520">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 difficili e caratterizzate da volatilità.</p> <p data-bbox="630 556 1385 1066">Nel 2014, l'economia globale ha proseguito la sua lenta ripresa ma permangono incertezze, soprattutto in Europa, dove nel secondo semestre il risultato economico ha deluso le stime. Le previsioni economiche elaborate dal FMI e dall'OCSE<sup>2</sup> per il 2015 confermano la prosecuzione di una modesta crescita nelle economie sviluppate, benché differenziata a seconda dei paesi; per esempio, si prevede una crescita più fragile per taluni paesi dell'eurozona (fra cui la Francia e l'Italia). Una stima analoga coinvolge anche i mercati emergenti (ovvero, una crescita moderata con aree di fragilità). I rischi gravanti sulla crescita macroeconomica a breve termine, evidenziati dal FMI, includono l'acuirsi delle tensioni geopolitiche e l'aumento della volatilità nei mercati finanziari; nel medio periodo si è invece sottolineata la fragilità della crescita economica o la stagnazione nei paesi sviluppati. La deflazione rimane una minaccia per l'eurozona, anche se il rischio si è ridimensionato grazie all'annuncio della BCE circa l'adozione di misure politiche non convenzionali.</p> <p data-bbox="630 1102 1300 1129"><b><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie.</i></b></p> <p data-bbox="630 1165 1385 1675">BNPP è influenzata dalla legislazione e dai regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie, che hanno subito modifiche significative. Nuove misure che sono state proposte e adottate negli ultimi anni includono requisiti patrimoniali e di liquidità più severi (in particolare per i gruppi bancari internazionali di grandi dimensioni come il Gruppo BNPP), imposte sulle transazioni finanziarie, restrizioni e tasse sulla remunerazione dei dipendenti, limiti alle attività che le banche commerciali possono intraprendere, nonché isolamento a livello finanziario e persino divieto di alcune attività considerate come speculative all'interno delle controllate separate, restrizioni su alcuni tipi di prodotti finanziari, un aumento dei requisiti di trasparenza e di controllo interno, regole di condotta commerciale più severe, rendicontazione e autorizzazione di operazioni su derivati obbligatorie, requisiti di limitazione dei rischi relativi ai derivati fuori Borsa e la costituzione di nuovi e più solidi organi di regolamentazione.</p> <p data-bbox="630 1711 1385 1803">Le misure recentemente adottate o, in alcuni casi proposte e ancora in fase di discussione, che hanno o avranno probabilmente un'influenza su BNPP, comprendono in particolare l'Ordinanza francese del 27 giugno</p>

<sup>2</sup> Si veda in particolare: Fondo Monetario Internazionale. Aggiornamento delle Prospettive economiche mondiali (WEO), gennaio 2015: Tendenze Principali; Fondo Monetario Internazionale. 2014; Fondo Monetario Internazionale. Prospettive Economiche Mondiali: realizzazioni, ombre, incertezze. Washington (ottobre 2014); OCSE - Avviare l'eurozona sulla strada della ripresa - C. Mann - 25 novembre 2014

Elemento	Titolo	
		<p>2013 relativa agli istituti di credito e alle società di finanziamento (“Sociétés de financement”), entrata in vigore il 1° gennaio 2014, la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 sulla separazione e regolamentazione delle attività bancarie, nonché i relativi decreti e disposizioni applicativi e l’Ordinanza del 20 febbraio 2014 per il recepimento nella legge francese della normativa comunitaria sulle questioni finanziarie; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali “CRD 4/CRR” del 26 giugno 2013 (e i relativi atti delegati ed esecutivi) di cui molte disposizioni sono già entrate in vigore il 1° gennaio 2014; le norme tecniche regolamentari e attuative collegate alla Direttiva e al Regolamento CRD 4/CRR pubblicato dall’Autorità Bancaria Europea; la designazione di BNPP quale istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Consiglio per la Stabilità Finanziaria e le consultazioni per uno standard internazionale unico in materia di capacità totale di assorbimento delle perdite (“TLAC”) per le banche globali di importanza sistemica; la consultazione pubblica per la riforma strutturale del settore bancario UE e la proposta di Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 29 gennaio 2014 sulle misure strutturali da adottare per migliorare la solidità degli istituti di credito nell’UE; la proposta di un Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 settembre 2013 sugli indici utilizzati come benchmark degli strumenti e contratti finanziari; il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 in tema di abuso di mercato e la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sulle sanzioni penali per gli abusi di mercato; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio sui mercati degli strumenti finanziari del 15 maggio 2014; Il Meccanismo di Vigilanza Unica Europeo diretto dalla Banca Centrale Europea adottato nell’ottobre 2013 (Regolamento del Consiglio dell’ottobre 2013 che conferisce alla Banca Centrale Europea compiti specifici riguardanti politiche in tema di supervisione prudenziale degli istituti di credito e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2013 che istituisce un’Autorità di Supervisione Europea in materia di affidamento di compiti specifici alla Banca Centrale Europea (e relativi atti delegati e attuativi)), oltre che l’Ordinanza francese del 6 novembre 2014 per adeguare la legge francese al meccanismo di vigilanza unico degli istituti di credito; la Direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sui sistemi di garanzia dei depositi, che rafforza la tutela dei depositi dei cittadini in caso di fallimenti bancari (e i relativi atti delegati e attuativi); la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 che delinea un quadro di riferimento per il risanamento e la risoluzione delle crisi degli istituti di credito e delle società d’investimento, che armonizza gli strumenti volti ad affrontare le potenziali crisi bancarie; il Meccanismo di Risoluzione Unico adottato dal Parlamento Europeo il 15 aprile 2014 (Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 luglio 2014 che istituisce regole uniformi e una procedura uniforme per la risoluzione delle crisi degli istituti di credito e di talune società d’investimento nel</p>

Elemento	Titolo	
		<p>quadro di un meccanismo di risoluzione unico e di un fondo di risoluzione unico, e i relativi atti delegati e attuativi), che prevede l'istituzione di un Consiglio di Risoluzione Unico quale autorità incaricata di applicare il Meccanismo di Risoluzione Unico e l'istituzione del Fondo di Risoluzione Unico; il Regolamento Delegato sul sistema transitorio di rateazione dei contributi per la copertura delle spese amministrative del Consiglio di Risoluzione Unico durante il periodo transitorio adottato dalla Commissione Europea l'8 ottobre 2014, il Regolamento attuativo del Consiglio del 19 dicembre 2014 riportante condizioni uniformi per il contributo ex-ante al Fondo di Risoluzione Unico; la norma finale della Federal Reserve statunitense che impone maggiori standard di prudenza sulle operazioni USA di grandi banche estere; la "Regola di Volcker" che impone alcune limitazioni agli investimenti in hedge fund e fondi di private equity nonché alle attività di proprietary trading delle banche statunitensi e non statunitensi che è stata adottata dalle autorità regolamentari USA nel dicembre 2013; infine, la regola USA sulla ritenzione del rischio di credito adottata il 22 ottobre 2014. Più in generale, le autorità di regolamentazione e legislative di qualsiasi paese possono, in qualsiasi momento, introdurre l'applicazione di nuove o differenti misure che potrebbero avere un impatto importante sul sistema finanziario in generale o su BNPP in particolare.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Descrizione del Gruppo	<p>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 "Gruppo BNPP").</p>
<b>B.19/B.9</b>	Previsione o stima degli utili	<p>Il piano di sviluppo del Gruppo nel periodo 2014-2016 conferma il modello di business di banca universale. L'obiettivo del piano di sviluppo aziendale 2014-2016 consiste nel supportare i clienti in un contesto mutevole.</p> <p>Il Gruppo ha definito le cinque priorità strategiche seguenti per il 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• valorizzare l'attenzione e i servizi al cliente</li> <li>• semplicità: semplificare la nostra organizzazione e le nostre modalità operative</li> <li>• efficienza: continuare ad accrescere l'efficienza operativa</li> <li>• adeguare talune attività al contesto economico e normativo di riferimento</li> <li>• implementare iniziative di sviluppo aziendale</li> </ul> <p>BNPP prosegue l'implementazione del suo piano di sviluppo 2014-2016 in un contesto di bassi tassi d'interesse e dovendo considerare l'introduzione di nuove imposte e nuove normative.</p>

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>		
<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:		
<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR</b>			
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013*</b>
	Ricavi	39.168	37.286**
	Costo del rischio	(3.705)	(3.643)**
	Reddito netto, quota del Gruppo	157	4.818
	*Riclassificato **Nuovamente riclassificato		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,3%	10,3%
	Totale bilancio consolidato	2.077.759	1.810.522*
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	657.403	612.455*
	Voci consolidate di debito verso clienti	641.549	553.497*
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	89.410	87.433*
	* Riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto ** Nuovamente riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto.		
<b>Dati finanziari infrannuali comparativi - in milioni di EUR</b>			
		<b>1T15</b>	<b>1T14*</b>
	Ricavi	11.065	9.911
	Costo del rischio	(1.044)	(1.084)
	Reddito netto, quota del Gruppo	1.648	1.403

Elemento	Titolo		
		<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,3%	10,3%
	Totale bilancio consolidato	2.392.177	2.077.758
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	696.737	657.403
	Voci consolidate dovute ai clienti	688.645	641.549
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	93.921	89.458
	<i>* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21</i>		
	<b>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</b>		
	Si veda l'Elemento B.12 che precede nel caso del Gruppo BNPP. Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).		
<b>B.19/ B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	All'11 maggio 2015 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 31 dicembre 2014.	
<b>B.19/ B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.	
		<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. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP<sup>2</sup>I metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p>	

Elemento	Titolo	
		<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>
<p><b>B.19/ B.15</b></p>	<p>Principali attività</p>	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Attività e servizi bancari al dettaglio</b>, che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Insurance,</li> <li>• Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <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>
<p><b>B.19/ B.16</b></p>	<p>Azionisti di controllo</p>	<p>Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una société anonyme di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,3% del capitale sociale al 31 dicembre 2014 e il Granducato di</p>

Elemento	Titolo	
		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 outlook negativo (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook negativo (Moody's Investors Service Ltd.) e A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.); e 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).</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>

#### Section H – Titoli

Elemento	Titolo	
<b>C.1</b>	Tipo e classe di Titoli/ ISIN	<p>I Titoli sono certificates (“<b>Certificates</b>”) e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è CE1637MAV. Il Numero di Tranche è 1.</p> <p>Il Code ISIN è: NL0011009345.</p> <p>Il Common Code è: 123890558.</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
<b>C.2</b>	Valuta	La Valuta della Serie dei Titoli è Euro (“ <b>EUR</b> ”).
<b>C.5</b>	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all’offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Austria, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Portogallo, in Spagna, in Svezia, nella Repubblica italiana, nei Paesi Bassi, in Polonia, nel Regno Unito, in Giappone e in 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 ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra l’altro, a:</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Certificates 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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>non subordinato dell’Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).</p> <p><b>Imposte</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>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, ma senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 della Note, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il “<b>Codice</b>”) o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o (senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 della Note) ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p><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>
C.9	Interessi/ Rimborso	<b>Interessi</b>



Elemento	Titolo	
		<p>I titoli non maturano né pagano interessi.</p> <p><b>Liquidazione</b></p> <p>Fatto salvo ove precedentemente liquidati o cancellati, ciascun Titolo sarà liquidato il 30 giugno 2020 come indicato all'Elemento C.18.</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 prega di fare riferimento anche alla voce C.8 di cui sopra per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.</p>
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile.
C.11	Ammissione alla negoziazione	Sarà presentata domanda di quotazione dei Titoli sulla Borsa Italiana e di ammissione dei Titoli qui descritti alla negoziazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (il "SeDeX") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	L'importo pagabile al momento della liquidazione è calcolato con riferimento a(ai)Riferimento(i) Sottostanti. Si veda il punto C.9 che precede e C.18 che segue.
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Esercizio dei Titoli è il 16 giugno 2020.
C.17	Procedura di Regolamento	<p>La Serie dei Titoli è regolati in contanti.</p> <p>L'Emittente non ha la possibilità di variare il regolamento.</p>
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 di cui sopra per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p><b>Liquidazione Finale</b></p> <p>I Certificates saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio. All'esercizio automatico ciascun Certificate da diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione dell'Esercizio un Importo di Liquidazione in Contanti pari alla Formula di Pagamento Finale.</p> <p>La "<b>Formula di Pagamento Finale</b>" è un importo pari a <math>VN \times</math> Formula di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Pagamento SPS</p> <p>Formula di Pagamento SPS indica: <b>Titoli Vanilla Call Spread</b></p> <p>Percentuale Costante <math>1 + \text{Gearing} * \text{Min}(\text{Max}(\text{Valore di Liquidazione Finale} - \text{Percentuale Strike}; \text{Percentuale Floor}), \text{Percentuale Cap})</math></p> <p>Dove:</p> <p><b>Percentuale Costante 1</b> indica 0%</p> <p><b>Gearing</b> indica 1</p> <p><b>Percentuale Strike</b> indica 0%</p> <p><b>Percentuale Floor</b> indica 70%</p> <p><b>Percentuale Cap</b> indica 130%</p> <p><b>Valore di Liquidazione Finale</b> indica il Valore di Riferimento del Sottostante</p> <p><b>Valore di Riferimento del Sottostante</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante;</p> <p><b>Riferimento Sottostante</b> indica quanto esposto nell'Elemento C.20 che segue;</p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p><b>Data di Valutazione SPS</b> indica la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p> <p><b>Data di Valutazione della Liquidazione SPS</b> indica la Data di Valutazione della Liquidazione;</p> <p><b>Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante, il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante alla Data di Strike.</p> <p><i>Liquidazione Anticipata Automatica</i></p> <p>Qualora a qualsiasi Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica i Titoli saranno liquidati anticipatamente all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica.</p> <p>L'Importo Liquidazione Anticipata Automatica sarà pari al prodotto di (i) EUR 100 (l'"<b>Importo Nozionale</b>") per (ii) <math>100\% + n * 3,10\%</math> (il "<b>Tasso AER</b>")</p>

Elemento	Titolo	
		<p>“)</p> <p><b>Evento di Liquidazione Anticipata Automatica:</b> indica il fatto che il Valore SPS AER è maggiore di o pari a 100 %.</p> <p><b>Valore SPS AER</b> indica il Valore del Riferimento Sottostante</p> <p><b>Valore del Riferimento Sottostante</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante;</p> <p><b>Riferimento Sottostante</b> indica l'Indice EuroStoxx50® (Bloomberg code: SX5E / Reuters Code: STOXX50E);</p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p><b>Data di Valutazione SPS</b> ogni Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica;</p> <p><b>Prezzo Strike del Riferimento Sottostante</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante, il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante alla Data di Strike.</p> <p><b>Data di Strike</b> indica 30 giugno 2015</p> <p><b>Data(e) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica</b> indica 16 giugno 2016 (n=1), 16 giugno 2017 (n=2), 18 giugno 2018 (n=3) e 17 giugno 2019 (n=4), soggette a rettifica</p> <p><b>Data(e) della Liquidazione Anticipata Automatica</b> indica 30 giugno 2016 (n=1), 30 giugno 2017 (n=2), 2 luglio (n=3) e 1 luglio 2019 (n=4), soggette a rettifica.</p> <p>Le previsioni che precedono sono soggette a rettifica come previsto nelle condizioni dei Titoli per tenere conto di eventi relative al Riferimento Sottostante o ai Titoli. Ciò può portare all'applicazione di rettifiche ai Titoli</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 di cui sopra.
C.20	Sottostante	Indice EURO STOXX 50® (Bloomberg code: SX5E)  Informazioni sul Riferimento Sottostante possono essere ottenute da <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a> .

## Section I - 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;</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>L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi del debito sovrano dell'eurozona, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento di altri 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>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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>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 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>Malgrado le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, la stessa potrebbe ancora essere esposta a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione.</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 imprevisi 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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>stessa, in ciascun caso in relazione all'emissione di titoli o alla assunzione di altre obbligazioni agli stessi relative di volta in volta. Il capitale azionario e la base reddituale di BNPP B.V. sono limitati. 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 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 di Copertura.</p> <p>Titoli venduti negli Stati Uniti o a U.S. Persons possono essere soggetti a restrizioni ad trasferimento.</p>
D.3	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: i Titoli (diversi dai Titoli Garantiti) sono obbligazioni non garantite; il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del o dei relativi Sottostanti di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante; l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli; il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, alla cancellazione (nel caso dei Warrant) o a un rimborso anticipato (nel caso di Notes e Certificates) o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli; i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali; i Titoli potrebbero essere annullati (nel caso dei Warrant) o rimborsati (nel caso delle Notes e dei Certificati) nel caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento o rimborso potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un profitto su un investimento nei Titoli; le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori; una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi</p>

Elemento	Titolo	
		<p>amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, dopo la data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore delle Notes da essi influenzate; una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o Garante (se applicabile) da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue); l'unico mezzo attraverso il quale un Detentore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Esercizio, Data di Scadenza o Data di Rimborso, a seconda dei casi, consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere di esercitare il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio); può darsi che non sia mai stabilito un mercato secondario attivo, o che questo sia illiquido, e che questo abbia un effetto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento).</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: esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli;.</p>
<b>D.6</b>	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 di cui sopra</p> <p>Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, liquidare 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 quando diventano dovute, un investitore può perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre, gli investitori possono perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p>

#### Section J - 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 future o altri strumenti di copertura.

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>	
<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 26 maggio 2015, incluso, fino al 26 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.</p> <p>Il prezzo di emission dei Titoli è EUR 100.</p>
<b>E.4</b>	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	<p>Ogni Collocatore 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 il Garante e le loro collegate nel corso della normale attività.</p> <p>Fatto salvo per quanto sopra indicato e fatto salvo per il fatto che i Collocatori riceveranno dall'Emittente commissioni di collocamento incluse nel Prezzo di Emissione pari ad un importo massimo del 6% dell'importo di Titoli collocati mediante i medesimi, e che alla Data del Trade era pari al 5,00%, e il Prezzo di Emissione dei Titoli include costi di strutturazione (originariamente sostenuti dall'Emittente) pari ad un importo stimato massimo dello 0,25% dell'importo dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante nella offerta, nclusi conflitti di interesse.</p>
<b>E.7</b>	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Non si prevede che l'Emittente addebiti spese agli investitori in relazione ad alcuna emissione di Titoli ai sensi del Programma.



**FINAL TERMS DATED 26 MAY 2015**

**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 1,000,000 EUR “Phoenix” Certificates relating to the EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index  
due 30 June 2020  
ISIN Code: NL0011009352**

**BNP Paribas Arbitrage S.N.C.**  
*(as Manager)*

**The Certificates are offered to the public in the Republic of Italy from 26 May 2015 to 26 June 2015**

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 version of the 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. Investors should note that an updated base prospectus which will replace the Base Prospectus (the "**2015 Base Prospectus**") is expected to be published before the Issue Date.

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2014, 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) (together, the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus, as supplemented. The Base Prospectus, as supplemented, constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. 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, as supplemented. The Base Prospectus, as supplemented, 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**

<b>SERIES NUMBER</b>	<b>NO. OF SECURITIES ISSUED</b>	<b>NO OF SECURITIES</b>	<b>ISIN</b>	<b>COMMON CODE</b>	<b>ISSUE PRICE PER SECURITY</b>	<b>EXERCISE DATE</b>
CE1638MAV	Up to 1,000,000	Up to 1,000,000	NL0011009352	123890892	EUR 100	16 June 2020

#### **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: 20 May 2015
4. Issue Date: 30 June 2015
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
  - (a) Certificates
  - (b) The Securities are Index Securities

Exercise of Certificates applies to the Certificates. The Exercise Date is 16 June 2020 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. For the purposes of Borsa Italiana, the Exercise Date shall be deemed to be also the expiration date of the Securities.

The Exercise Settlement Date is 30 June 2020.

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

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.

7. Form of Securities: Italian Dematerialised Securities
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is: TARGET2.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:  
Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities
12. Final Payout
- NA x SPS Payout**
- NA means Notional Amount
- Certi Plus: Generic Knock-in Securities**
- (A) if no Knock-in Event has occurred:  
Constant Percentage 1; or
- (B) if a Knock-in Event has occurred:  
Constant Percentage 2 + Gearing Down × Option Down,
- where:
- "Constant Percentage 1" means 103.15%;
- "Constant Percentage 2" means 100%;
- "Down Cap Percentage" means 20%;
- "Down Floor Percentage" means 0%;
- "Down Put Spread" means Min (Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage); Down Cap Percentage);
- "Down Strike Percentage" means 100%;
- "Down Final Redemption Value" means the Underlying Reference Value;

"**Gearing Down**" means -100%;

"**Option Down**" means Down Put Spread;

"**SPS Valuation Date**" means each SPS Coupon Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date and Knock-in Determination Day;

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

"**Strike Price Closing Value**" Applicable;

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

"**Underlying Reference**" is as set out in item 25(a) below;

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

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

In respect of the Strike Date:

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

where:

"**SPS Valuation Date**" means the Strike Date;

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 ("EUR").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.

18. Minimum Trading Size: Not applicable.
19. Principal Security Agent: BNP Paribas Securities Services, Milan Branch.
20. Registrar: Not applicable
21. Calculation Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.  
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris France.
22. Governing law: English law
23. *Masse* provisions (Condition 9.4): Not Applicable

**PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS (ALL SECURITIES)**

24. Hybrid Securities: Not applicable
25. Index Securities: Applicable
- (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): The "Underlying Index" is the EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index (Bloomberg code: SX5E).  
STOXX Limited or any successor thereto is the Index Sponsor.  
The EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index is a Composite Index.  
For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
- (b) Index Currency: Euro ("EUR")
- (c) Exchange(s): As set out in Annex 2 for a Composite Index.
- (d) Related Exchange(s): All Exchanges
- (e) Exchange Business Day: Single Index Basis
- (f) Scheduled Trading Day: Single Index Basis
- (g) Weighting: Not applicable
- (h) Settlement Price: Not applicable
- (i) Specified Maximum Days of Disruption: Three (3) Scheduled Trading Days
- (j) Valuation Time: Conditions apply
- (k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only): Not applicable
- (l) Index Correction Period: As per Conditions

(m)	Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
(n)	Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
26.	Share Securities:	Not applicable
27.	ETI Securities	Not applicable
28.	Debt Securities:	Not applicable
29.	Commodity Securities:	Not applicable
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable
31.	Currency Securities:	Not applicable
32.	Fund Securities:	Not applicable
33.	Futures Securities:	Not applicable
34.	Credit Securities:	Not applicable
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
36.	Preference Share Certificates:	Not Applicable
37.	OET Certificates:	Not applicable
38.	Additional Disruption Events:	Applicable Hedging Disruption does not apply to the Securities.
39.	Optional Additional Disruption Events:	a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable  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  “ <b>Knock-in Value</b> ” means the Underlying Reference Value;  “ <b>Underlying Reference Value</b> ” means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Value for such Underlying

Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

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

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

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

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

In respect of the Strike Date:

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

where:

**“SPS Valuation Date”** means the Strike Date;

- |            |  |                               |
|------------|--|-------------------------------|
| (b)        | Level:   | Not applicable                |
| (c)        | Knock-in Level/Knock-in Range Level:           | 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):                 | The 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                |
| <b>41.</b> | Knock-out Event:                               | Not applicable                |

**PROVISIONS RELATING TO WARRANTS**

- |            |                                  |                |
|------------|----------------------------------|----------------|
| <b>42.</b> | 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 Index Linked Premium Amount Certificates below.
- (iii) Premium Amount Payment Date(s): 30 June 2016 (n= 1)  
30 June 2017 (n= 2)  
2 July 2018 (n= 3)  
1 July 2019 (n= 4)
- (iv) Premium Amount Rate: SPS Fixed Coupon for Premium Amount Payment Date n=1: 3%
- Digital Coupon applicable for Premium Amount Payment Dates n=2 to n=4:  
**"Digital Coupon"** applicable
- (i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date<sub>(i)</sub>:  
Rate<sub>(i)</sub>; or
- (ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date<sub>(i)</sub>:  
zero.
- Where:
- "Rate<sub>(i)</sub>"** means 3.15 per cent. in respect of (i) = 2, 3 and 4;
- "(i)"** means the relevant SPS Valuation Date<sub>(i)</sub>;



"**Barrier Level**" means 100 per cent.;

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

"**DC Barrier Value**" means the Underlying Reference Value;

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

"**Underlying Reference**" is as set out in item 25(a) above;

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

"**SPS Valuation Date<sub>(i)</sub>**" means each SPS Coupon Valuation Date;

"**SPS Coupon Valuation Date<sub>(i)</sub>**" means each Premium Amount Valuation Date;

"**Strike Price Closing Value**" is applicable;

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

In respect of the Strike Date:

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

where:

"**SPS Valuation Date(s)**" means a SPS Coupon Valuation Date<sub>(i)</sub>.

(v)	Premium Date(s):	Amount	Record	
				28 June 2016 with respect to Premium Amount Payment Date n=1
				28 June 2017 with respect to Premium Amount Payment Date n=2
				28 June 2018 with respect to Premium Amount Payment Date n=3
				27 June 2019 with respect to Premium Amount Payment Date n=4

(k)	Index Linked Premium Amount Applicable Certificates:			
(i)	Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):			As set out in paragraph 25(a).
(ii)	Averaging:			Averaging does not apply.
(iii)	Premium Amount Valuation Time:			As per Conditions
(iv)	Premium Amount Valuation Date(s):			16 June 2017 with respect to Premium Amount Payment Date n=2  18 June 2018 with respect to Premium Amount Payment Date n=3  17 June 2019 with respect to Premium Amount Payment Date n=4
(v)	Index Correction Period			As per Conditions
(vi)	Observation Dates:			Not applicable
(vii)	Observation Period:			Not applicable.
(viii)	Specified Maximum Days of Disruption:			As set out in paragraph 25(a).
(ix)	Exchange(s):			As set out in paragraph 25(a).
(x)	Related Exchange(s):			As set out in paragraph 25(a).
(xi)	Exchange Business Day:			As set out in paragraph 25(a).
(xii)	Scheduled Trading Day:			As set out in paragraph 25(a).
(xiii)	Settlement Price:			Not applicable
(xiv)	Weighting:			Not applicable
(xv)	Additional provisions applicable to Custom Indices:			Not applicable
(xvi)	Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:			Not applicable
(l)	Share Linked Premium Amount Not applicable Certificates:			
(m)	ETI Linked Premium Amount Not applicable Certificates:			
(n)	Debt Linked Premium Amount Not applicable			

Certificates:

- |      |  |   |
|------|--|---|
| (o)  | Commodity Linked Premium Amount                                    | Not applicable                                    |
|      | Certificates:  |   |
| (p)  | Inflation Index Linked Premium Amount                              | Not applicable                                    |
|      | Certificates:  |   |
| (q)  | Currency Linked Premium Amount                                     | Not applicable                                    |
|      | Certificates:  |   |
| (r)  | Fund Linked Premium Amount   | Not applicable                                    |
|      | Certificates:  |   |
| (s)  | Futures Linked Premium Amount                                      | Not applicable                                    |
|      | Certificates:  |   |
| (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:   | 30 June 2015                                      |
| (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**

- |            |  |                |
|------------|--|----------------|
| <b>44.</b> | U.S. Selling Restrictions:                       | Not applicable |
| <b>45.</b> | 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 Jurisdictions:   | Offer Republic of Italy   |
|     | (ii) Offer Period:  | The period from, and including, 26 May 2015 to, and including, 26 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period, as indicated in Part B, item 6. |
|     | (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the 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.

**THIRD PARTY INFORMATION**

The information included in Part B (the "**Other Information**") consists of extracts from or summaries of information that is publicly available in respect of the Index. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by the Index Sponsor, no facts have been omitted which would render the reproduced inaccurate or misleading.

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 to list the Securities on Borsa Italiana S.p.A. and to admit the Securities described herein for trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "SeDeX"), organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.

### 2. Ratings

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 must be informed of the fact that each Distributor will receive from the Issuer placement fees which are included in the Issue Price equal to a maximum amount of 6% of the amount of Securities placed through the same, and which as of the Trade Date was equal to 5.00%. All placement fees will be paid out upfront by the Issuer. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs (originally incurred by the Issuer) equal to an estimated amount of up to 0.25% of the issue amount.

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

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

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

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

Past and further performances of the Underlying Index are available on the relevant website: [stoxx.com](http://stoxx.com) and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: [prodottidiborsa@bnpparibas.com](mailto:prodottidiborsa@bnpparibas.com)

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

**General Disclaimer**

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

**EuroStoxx50® Index Disclaimer**

**EURO STOXX 50® Index**

STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to BNP Paribas, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

**STOXX and its Licensors do not:**

Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.

Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.

Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.

Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.

Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

**STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Securities. Specifically,**

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
  - **The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;**
  - **The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;**

- **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;**
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

**The licensing agreement between BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (the "Issuer") and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties.**

## **5. Operational Information**

Relevant Clearing System(s): Monte Titoli

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

Offer Price: The Issue Price (of which a maximum upfront fee of 6.00 per cent. is represented by commissions payable to the Distributors, and which as of the Trade Date was equal to 5.00%). Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs (originally incurred by the Issuer) equal to an estimated amount of up to 0.25% of the issue amount.

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

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in agreement with the Distributors 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 Offer Period may be closed early as determined by Issuer in its sole discretion and notified on or around such earlier date by publication on the following webpage <http://www.prodottidiborsa.com>.

The Issuer reserves the right to extend the Offer Period. The Issuer will inform of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the following webpage <http://www.prodottidiborsa.com>.

The Issuer reserves the right to increase the number

of Securities to be issued during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the following webpage <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 Distributors. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributors.

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiati*) of the Distributors from, and including, 26 May 2015 to, and including, 26 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

The Securities will also be distributed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the "**Italian Financial Services Act**") from and including 26 May 2015 to and including 19 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

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

Each 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 Distributors with whom the acceptance form is filed may be required to open a current account or to make a temporary non-interest bearing deposit of an amount equal to the counter-value of the Securities



	<p>requested, calculated on the basis of the Issue Price of the Securities. In the event that the Securities are not allotted or only partially allotted, the total amount paid as a temporary deposit, or any difference with the counter-value of the Securities allotted, will be repaid to the applicant without charge by the Issue Date.</p>
	<p>By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept said Conditions.</p>
	<p>Applications received by the Distributors prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<p>Minimum subscription amount per investor: EUR 100</p> <p>Maximum subscription amount per investor: 1,000,000 * 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:	<p>Not applicable</p>
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 Distributors of the gross subscription moneys.</p> <p>The Securities are cleared through the clearing system and are due to be delivered through the Distributors on or around the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	<p>Publication on the following webpage (<a href="http://www.prodottidiborsa.com">http://www.prodottidiborsa.com</a>) in each case on or around the Issue Date.</p>
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	<p>Not applicable</p>
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 Distributors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Distributors during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.</p>

In the event that during the Offer Period the requests exceed the number of Securities to be issued, the Issuer will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the offer or, (ii) early terminate the Offer Period and suspend the acceptance of further requests.

Each investor will be notified by the Distributors 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 and structuring costs 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 Distributors with the addresses set out below

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

Not applicable.

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

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

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

The placement activity will be carried out by:

**Banca Carige Italia S.p.A.**  
Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova  
Italy  
(placement at the offices only)

**Banca Carige S.p.A.**  
Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova  
Italy  
(placement at the offices only)

**Banca del Monte di Lucca S.p.A.**  
Piazza San Martino 4  
55100 Lucca  
Italy  
(placement at the offices only)

**Cassa di Risparmio di Savona S.p.A.**

Corso Italia 10

17100 Savona

Italy

(placement at the offices only)

**Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A.**

Via Roma 2

54033 Carrara (MS)

Italy

(placement at the offices only)

**Banca Cesare Ponti S.p.A.**

Piazza del Duomo 19

20121 Milan

Italy

(placement at the offices and through door-to-door selling)

(the “**Distributors**”)

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.** will act as *Responsabile del Collocamento* (as defined under article 93-bis of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58) in relation to any placement activities carried out by the Distributors but will not act itself as Distributor and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy.

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable

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

Not applicable.

**9. Historic Interest Rates (in the case of Certificates)**

Not applicable

**10. Form of Renouncement Notice**

**RENOUNCEMENT NOTICE**

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Up to 1,000,000 EUR “Phoenix” Certificates relating to the EURO STOXX 50® Index  
due 30 June 2020**

**ISIN Code: NL0011009352**

(the "Securities")

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

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italy

Fax No: (39) 02 72474 444

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

Series No. of the Securities:

Number of Securities the subject of this notice:

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

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

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

Place and date:

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

Signature

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

## CONDIZIONI DEFINITIVE DATATE 26 MAGGIO 2015

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

*(costituita in Olanda)  
(in qualità di Emittente)*

**BNP Paribas**

*(costituita in Francia)  
(in qualità di Garante)*

(Programma di Note, Warrant e Certificate)

**Fino a 1.000.000 di Certificati “Phoenix” legati all’Indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> denominati in Euro**

**con scadenza in data 30 giugno 2020**

**Codice ISIN: NL0011009352**

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

*(in qualità di Manager)*

**I Certificati sono offerti al pubblico nella Repubblica Italiana dal 26 maggio 2015**

**al 26 giugno 2015**

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

nelle Giurisdizioni dell’Offerta Non Esente indicate al Paragrafo 48 della Parte A che segue, a condizione che tale persona sia un Manager o un Offerente Autorizzato (tale termine come definito nel Prospetto di Base) e che tale offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta indicato in tale paragrafo e che vengano rispettate tutte le condizioni rilevanti per l’utilizzo del Prospetto di Base; o

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

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

Gli investitori dovrebbero considerare che, ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base menzionato di seguito siano pubblicati in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso, saranno pubblicati e resi disponibili con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso, (la "**Data di Pubblicazione** ") ha il diritto entro due giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione. Gli investitori devono considerare che ci si attende che sarà pubblicato un prospetto di base aggiornato che sostituirà il Prospetto di Base (il "**Prospetto di Base 2015** ") prima della Data di Emissione.

## PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle *Conditions* (le "**Condizioni**") contenute nel Prospetto di Base datato 5 giugno 2014, in ogni Supplemento al Prospetto di Base pubblicato ed approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (e copie di tali documenti sono disponibili con le modalità di seguito indicate) ed in ogni Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato ed approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che, nella misura in cui uno di tali Supplementi (i) sia pubblicato ed approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) (congiuntamente, il "**Prospetto di Base**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") e va letto unitamente al Prospetto di Base, come supplementato. Il Prospetto di Base, come supplementato, costituisce un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti. Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia ai sensi dell'articolo 18 della Direttiva Prospetti. L'informativa completa su BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"**Emittente**"), BNP Paribas (il "**Garante**") nonché sull'offerta dei Titoli è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato. Il Prospetto di Base, come supplementato, e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione sul sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) e copie di tali documenti possono essere ottenute gratuitamente presso gli uffici specificati degli Agenti per i Titoli. Il Prospetto di Base ed i Supplementi al Prospetto di Base saranno inoltre a disposizione presso il sito della internet della AMF [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Nel presente documento, qualsiasi riferimento numerico alle Condizioni è fatto alle *terms and conditions* della rilevante serie di Titoli ed i termini e le espressioni definiti nelle predette *terms and conditions* avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive, in quanto si riferiscano a tale serie di Titoli, salvo ove diversamente ed espressamente specificato.

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

### DISPOSIZIONI SPECIFICHE RELATIVE A CIASCUNA SERIE

NUMERO DI SERIE	N. DI TITOLI EMESSI	N. DI TITOLI	CODICE ISIN	COMMON CODE	PREZZO DI EMISSIONE PER TITOLO	DATA DI ESERCIZIO
CE1638MAV	Fino a 1.000.000	Fino a 1.000.000	NL0011009352	123890892	EUR 100	16 giugno 2020

### PREVISIONI GENERALI

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

1. Emittente: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Garante: BNP Paribas
3. Data del *Trade*: 20 maggio 2015
4. Data di Emissione: 30 giugno 2015
5. Consolidamento: Non applicabile
6. Tipo di Titoli: (a) Certificati  
(b) I Titoli sono Titoli legati ad Indici
- Ai Certificati si applica l'*Exercise of Certificates*. La Data di Esercizio è il 16 giugno 2020 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
- Alla Data di Esercizio si applicheranno le medesime rettifiche applicabili alla Data di Valutazione della Liquidazione. Ai fini di Borsa Italiana, la Data di Esercizio sarà ritenuta essere altresì la data di scadenza dei Titoli.
- La Data di Liquidazione dell'Esercizio è il 30 giugno 2020.
- Il numero minimo di titoli che possono essere esercitati dal Portatore è (1) un Titolo e per ogni importo superiore mediante multipli di (1) un Titolo.
- Si applicano le previsioni dell'Annex 2 (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*).
7. Forma dei Titoli: Titoli Italiani Dematerializzati.
8. Centro(i) del Giorno Lavorativo (*Business Day Center(s)*): Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 1 è TARGET2.
9. Liquidazione : La liquidazione avverrà mediante pagamento in contanti (Titoli con liquidazione in contanti).
10. Convenzione di arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti: Non applicabile
11. Variazione della Liquidazione:  
Opzione dell'Emittente di variare la liquidazione: L'Emittente non ha la possibilità di variare la liquidazione con riferimento ai Titoli.
12. Formula di Pagamento Finale **6) VN x Formula di Pagamento SPS**  
7) VN indica Valore Nozionale.  
**8)**  
**9) Certi Plus: Titoli con Knock-in generico**  
(A) se non si è verificato alcun Evento di Knock-in:  
Percentuale Costante 1; o  
(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:

Percentuale Costante 2 + Gearing Down × Opzione Down

Dove:

“**Percentuale Costante 1**” indica 103,15%;

“**Percentuale Costante 2**” indica 100%;

**"Percentuale Down Cap "** indica 20%;

- **"Percentuale Down Floor "** indica 0%;

**"Down Put Spread"** indica Min (Max (Percentuale Down Strike – Valore di Liquidazione Down Final; Percentuale Down Floor); Percentuale Down Cap);

- **"Percentuale Down Strike "** indica 100%;

- **"Valore di Liquidazione Down Final"** indica il Valore del Riferimento Sottostante;

“**Gearing Down**” indica -100%

**"Opzione Down"** indica Down Put Spread;

**"Data di Valutazione SPS"** indica ogni Data di Valutazione dell’Importo SPS, Data di Valutazione della Liquidazione SPS e Giorno di Determinazione del Knock-in;

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

“**Valore di Chiusura del Prezzo di Strike**” applicabile;

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

**"Riferimento Sottostante"** indica quanto esposto al punto 25(a) che segue;

**"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura;

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



Riferimento Sottostante;

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

In relazione alla Data di Strike:

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

dove:

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

	Cambio della Formula di Pagamento:	Non applicabile
	Aggregazione:	Non applicabile
13.	Attivo(i) Rilevante(i):	Non applicabile
14.	Attivo Spettante:	Non applicabile
15.	Tasso di Cambio/Tasso di Conversione:	Non applicabile
16.	Valuta di Liquidazione:	La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è l'Euro (" <b>EUR</b> ").
17.	Sindacazione:	I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata.
18.	Taglio Minimo di Negoziazione:	Non applicabile
19.	Agente Principale per i Titoli:	BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano
20.	Registrar:	Non applicabile
21.	Agente di Calcolo:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Parigi, Francia
22.	Legge Applicabile:	Legge inglese
23.	Previsioni <i>Masse</i> (Condizione 9.4):	Non applicabile

**PREVISIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO (TUTTI I TITOLI)**

24.	Titoli Ibridi:	Non applicabile
25.	Titoli legati ad Indici:	Applicabile
(c)	Indice/Paniere di Indici/Sponsor dell'Indice:	L' "Indice Sottostante" è l'Indice EURO STOXX 50® (Codice Bloomberg: SX5E). STOXX Limited o ogni suo successore è lo Sponsor dell'Indice.

L'Indice EURO STOXX 50® è un Indice Composito.

Ai fini delle Condizioni, l'Indice Sottostante sarà ritenuto essere un Indice.

(d)	Valuta dell'Indice:	Euro ("EUR")
(e)	Borsa(e):	Come esposto nell'Allegato 2 per un Indice Composito
(f)	Borsa(e) correlate(e):	Tutte le Borse
(g)	Giorno Lavorativo della Borsa:	Su base Indice Singolo
(h)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Su base Indice Singolo
(i)	Ponderazione:	Non applicabile
(j)	Prezzo di Liquidazione:	Non applicabile
(k)	Numero Massimo Prestabilito di Giorni di Turbativa:	Tre (3) Giorni di Negoziazione Programmati
(l)	Ora di Valutazione:	Si applicano le Condizioni
(m)	Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Rettifica dell'Indice (solo in caso di Certificati):	Non applicabile
(n)	Periodo di Correzione dell'Indice:	Come da Condizioni
(o)	Ulteriori previsioni applicabili ad Indici Personalizzati:	Non applicabile
(p)	Ulteriori previsioni applicabili alla Valutazione del Prezzo dei <i>Futures</i> :	Non applicabile
26.	Titoli legati ad Azioni:	Non applicabile
27.	Titoli legati a ETI:	Non applicabile
28.	Titoli legati a Strumenti di Debito:	Non applicabile
29.	Titoli legati a Materie Prime:	Non applicabile
30.	Titoli legati a Indici di Inflazione:	Non applicabile
31.	Titoli legati a Valute:	Non applicabile
32.	Titoli legati a Fondi:	Non applicabile
33.	Titoli legati a <i>Futures</i> :	Non applicabile
34.	Titoli legati a Crediti:	Non applicabile
35.	Titoli legati a Tassi di Interessi Sottostanti:	Non applicabile
36.	Certificati legati ad Azioni Privilegiate:	Non applicabile
37.	Certificati OET:	Non applicabile

38. Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile  
La Turbativa della Copertura non si applica ai Titoli.
39. Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: a) Ai Titoli si applicano i seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Non applicabile  
b) Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale (in caso di Certificati): Non applicabile
40. Evento di Knock-in: Applicabile  
Se il Valore di Knock-in è inferiore al Livello di Knock-in nel Giorno di Determinazione del Knock-in
- (q) Valutazione del Knock-in SPS: Applicabile  
**"Valore di Knock-in"** indica il Valore del Riferimento Sottostante;  
**"Valore del Riferimento Sottostante"** indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante.  
**"Riferimento Sottostante"** indica quanto esposto al punto 25(a);  
**"Valore del Prezzo del Riferimento Sottostante"** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;  
**"Data di Valutazione SPS"** indica il Giorno di Determinazione del Knock-in;  
**"Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante"** indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante, il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante alla Data di Strike.  
In relazione alla Data di Strike:  
**"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;  
dove:  
**"Data di Valutazione SPS"** indica la Data di Strike;
- (r) Livello: Non applicabile
- (s) Livello di Knock-in/Livello della Forchetta di Knock-in: 100%
- (t) Data di Decorrenza del Periodo di: Non applicabile

	Knock-in:	
(u)	Convenzione del Giorno della Data di Decorrenza del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(v)	Periodo di Determinazione del Knock-in:	Non applicabile
(w)	Giorno(i) di Determinazione del Knock-in:	Data di Valutazione della Liquidazione
(x)	Data di Termine del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(y)	Convenzione del Giorno della Data di Termine del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(z)	Ora di Valutazione del Knock-in:	Non applicabile
(aa)	Fonte del Prezzo dell'Osservazione del Knock-in:	Non applicabile
(bb)	Conseguenze della Turbativa:	Non applicabile
41.	Evento di Knock-out:	Non applicabile

#### **PREVISIONI RELATIVE AI WARRANTS**

42.	Disposizioni relative a <i>Warrants</i> :	Non applicabile
-----	---	-----------------

#### **PREVISIONI RELATIVE AI CERTIFICATI**

43.	Disposizioni relative ai Certificati:	Applicabile
(cc)	Valore Nozionale di ogni Certificato:	EUR 100
(dd)	Certificati a pagamento parziale:	I Certificati non sono Certificati a Pagamento Parziale.
(ee)	Interesse:	Non applicabile
(ff)	Disposizioni relative al Tasso Fisso:	Non applicabile
(gg)	Disposizioni relative al Tasso Variabile:	Non applicabile
(hh)	Determinazione <i>screen rate</i>	Non applicabile
(ii)	Determinazione ISDA	Non applicabile
(jj)	Determinazione FBF	Non applicabile
(kk)	Certificati con Interesse Indicizzato	Non applicabile
(ll)	Pagamento di Importo(i) Premio:	Applicabile
(i)	Importo(i) Premio:	VN x Tasso dell'Importo Premio
(ii)	Certificati con Importo Premio Indicizzato:	Applicabile – si veda il paragrafo Certificati con Importo Premio legato ad Indici che segue.
(iii)	Data(e) di Pagamento	30 giugno 2016 (n= 1)

- dell'Importo Premio:
- 30 giugno 2017 (n= 2)
- 2 luglio 2018 (n= 3)
- 1 luglio 2019 (n= 4)
- (iv) Tasso dell'Importo Premio: Importo Fisso SPS per Data di Pagamento dell'Importo Premio n=1: 3%
- Importo Digitale applicabile per Date di Pagamento dell'Importo Premio dalla n=2 alla n=4:
- “Importo Digitale”** applicabile
- (i) se la Condizione dell'Importo Digitale è soddisfatta in relazione alle Data<sub>(i)</sub> di Valutazione dell'Importo SPS:
- Tasso<sub>(i)</sub>; o
- (ii) se la Condizione dell'Importo Digitale non è soddisfatta in relazione alle Data<sub>(i)</sub> di Valutazione dell'Importo SPS:
- zero.

dove:

**“Tasso<sub>(i)</sub>”** indica 3,15% in relazione a (i) = 2, 3 e 4;

**"i"** indica la rilevante Data<sub>(i)</sub> di Valutazione SPS;

**"Livello Barriera"** indica 100%;

**"Condizione dell'Importo Digitale"** indica il fatto che il Valore della Barriera DC per la rilevante Data di Valutazione dell'Importo SPS è pari al o maggiore del Livello Barriera;

**"Valore della Barriera DC"** indica il Valore del Riferimento Sottostante;

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

**"Riferimento Sottostante"** indica quanto esposto al punto 25(a) che precede;

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

**"Data<sub>(i)</sub> di Valutazione SPS"** indica ogni Data di Valutazione dell'Importo SPS;

**“Data<sub>(i)</sub> di Valutazione dell'Importo SPS”** indica ogni Data

di Valutazione dell'Importo Premio;

**"Valore di Chiusura del Prezzo di Strike":** è applicabile

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

In relazione alla Data di Strike:

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

dove:

**"Data(e) di Valutazione SPS"** indica una Data<sub>(i)</sub> di Valutazione dell'Importo SPS.

- |        |  |  |
|--------|--|--|
| (v)    | Data(e) di Registrazione dell'Importo Premio:    | 28 giugno 2016 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=1<br><br>28 giugno 2017 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=2<br><br>28 giugno 2018 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=3<br><br>27 giugno 2019 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=4 |
| (mm)   | Certificati con Importo Premio legato ad Indici: | Applicabile  |
| (i)    | Indice/Paniere di Indici/Sponsor dell'Indice:    | Come indicato al paragrafo 25(a).  |
| (ii)   | Calcolo della media:                             | Il calcolo della media non si applica.   |
| (iii)  | Ora di Valutazione dell'Importo Premio:          | Come da Condizioni   |
| (iv)   | Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio:      | 16 giugno 2017 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=2<br><br>18 giugno 2018 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=3<br><br>17 giugno 2019 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=4   |
| (v)    | Periodo di Correzione dell'Indice                | Come da Condizioni   |
| (vi)   | Date di Osservazione:                            | Non applicabile  |
| (vii)  | Periodo di Osservazione:                         | Non applicabile  |
| (viii) | Numero Massimo                                   | Come indicato al paragrafo 25(a).  |

	Prestabilito di giorni Turbativa:	
(ix)	Borsa(e):	Come indicato al paragrafo 25(a).
(x)	Borsa(e) Correlata(e):	Come indicato al paragrafo 25(a).
(xi)	Giorno Lavorativo della Borsa:	Come indicato al paragrafo 25(a).
(xii)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Come indicato al paragrafo 25(a).
(xiii)	Prezzo di Liquidazione:	Non applicabile.
(xiv)	Ponderazione:	Non applicabile
(xv)	Ulteriori previsioni applicabili ad Indici Personalizzati:	Non applicabile
(xvi)	Ulteriori previsioni applicabili alla Valutazione del Prezzo dei <i>Futures</i> :	Non applicabile
(nn)	Certificati con Importo Premio legato ad Azioni:	Non applicabile.
(oo)	Certificati con Importo Premio legato a ETI:	Non applicabile.
(pp)	Certificati con Importo Premio legato a Titoli di Debito:	Non applicabile.
(qq)	Certificati con Importo Premio legato a Materie Prime:	Non applicabile.
(rr)	Certificati con Importo Premio legato ad un Indice di Inflazione:	Non applicabile.
(ss)	Certificati con Importo Premio legato a Valute:	Non applicabile.
(tt)	Certificati con Importo Premio legato a Fondi:	Non applicabile.
(uu)	Certificati con Importo Premio legato a <i>Futures</i> :	Non applicabile.
(vv)	Previsioni relative all'Interesse Indicizzato ad un Tasso di Interesse Sottostante	Non applicabile.
(ww)	Certificati Rateali:	I Certificati non sono Certificati Rateali.
(xx)	Opzione <i>Call</i> dell'Emittente:	Non applicabile
(yy)	Opzione <i>Put</i> del Portatore:	Non applicabile
(zz)	Liquidazione Anticipata Automatica:	Non applicabile
(aaa)	Ora Limite per la Notifica di	17.00 (ora di Milano)

	Rinuncia:	
(bbb)	Data di <i>Strike</i> :	30 giugno 2015
(ccc)	Prezzo di <i>Strike</i> :	Non applicabile
(ddd)	Data di Valutazione della Liquidazione:	La Data di Esercizio.
(eee)	Calcolo della media:	Il calcolo della media non si applica ai Titoli.
(fff)	Date di Osservazione:	Non applicabile
(ggg)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile
(hhh)	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
(iii)	Data Limite:	Non applicabile
(jjj)	Informazioni identificative dei Portatori come previsto dalla Condizione 29:	Non applicabile

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

44.	Restrizioni alla Vendita negli Stati Uniti:	Non applicabile
45.	Conseguenze aggiuntive ai sensi dell'imposta sul reddito federale statunitense:	Non applicabile
46.	Broker/dealer registrato:	Non applicabile
47.	TEFRA C o TEFRA Non applicabile:	TEFRA Non applicabile
48.	Offerta non esente:	Applicabile
	Giurisdizioni dell'Offerta Non Esente:	Repubblica Italiana
	Periodo di Offerta:	Il periodo dal 26 maggio 2015, incluso, fino al 26 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come indicato nella Parte B, punto 6.
	Intermediari finanziari che hanno ottenuto specifico consenso all'utilizzo del Prospetto di Base ai sensi delle Condizioni:	Non applicabile. Si veda "Collocamento e Sottoscrizione" della Parte B.
	Consenso Generale:	Non applicabile
	Altri termini relativi all'Offerente Autorizzato:	Non applicabile

#### **PREVISIONI RELATIVE A GARANZIE FINANZIARIE E PERSONALI**

49.	Condizioni relative al Titolo concesso	Non applicabile
-----	--	-----------------



in Garanzia:

### **Responsabilità**

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

### **INFORMAZIONI DI TERZI**

Le informazioni di cui alla Parte B (le “**Altre Informazioni**”) consistono in estratti da e sintesi di informazioni pubblicamente disponibili in relazione all’Indice. L’Emittente conferma che tali informazioni sono state accuratamente riprodotte e che, per quanto a sua conoscenza e per quanto sia in grado di verificare dalle informazioni pubblicate dallo Sponsor dell’Indice, non sono stati omessi fatti che renderebbero quanto riprodotto impreciso o fuorviante.

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

In qualità di Emittente:

Da:

Debitamente autorizzato

## PARTE B – ULTERIORI INFORMAZIONI

### 1. Quotazione ed Ammissione alla negoziazione

Sarà presentata domanda di quotazione dei Titoli su Borsa Italiana S.p.A. e di ammissione dei Titoli qui descritti alla negoziazione sul Mercato Telematico dei *Securitized Derivatives* (il “**SeDeX**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

### 2. Rating

Rating: I Titoli non hanno ricevuto rating.

Il rating assegnato all’Emittente da parte di Standard and Poor’s è A+.

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

Come definito da Moody’s, un rating "A" indica che le obbligazioni dell’Emittente e del Garante ai sensi del Programma sono giudicate di grado superiore alla media e sono soggette a basso rischio di credito. Moody’s aggiunge i modificatori numerici 1, 2, e 3 a ciascuna classificazione generica di rating da Aaa fino a Caa. Il modificatore 1 indica che l’obbligazione si colloca nella parte più alta della sua categoria di rating generica.

Come definita da Standard and Poor’s, un’obbligazione con giudizio 'A' è in qualche modo più sensibile agli effetti negativi dei cambiamenti di circostanze e condizioni economiche rispetto ad obbligazioni classificate nelle categorie con rating più alto. Tuttavia, la capacità dell’Emittente e del Garante di onorare i propri impegni finanziari sulle obbligazioni è comunque solida. L’aggiunta di un più (+) o di un meno (-) indica la relativa posizione all’interno della generica categoria di rating.

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

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

Gli investitori devono essere informati del fatto che ciascun Collocatore riceverà dall’Emittente commissioni di collocamento contenute nel Prezzo di Emissione pari ad un importo massimo del 6% dell’importo di Titoli collocati tramite il medesimo, e che alla Data del Trade era pari al 5,00%. Tutte le commissioni di collocamento verranno pagate in anticipo dall’Emittente. Inoltre, gli investitori dovrebbero essere informati che costi di strutturazione (originariamente sostenuti dall’Emittente) pari ad un importo stimato massimo dello 0,25% dell’importo dell’emissione sono impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli.

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

Fatto salvo per quanto descritto nella sezione " *Potential Conflicts of Interest*" nel paragrafo " *Fattori di Rischio*" del Prospetto di Base, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessun soggetto coinvolto nell’offerta dei Titoli ha un interesse rilevante nella medesima.

**4. Performance del Sottostante/Formula/Altra Variabile ed Ulteriori Informazioni relative al Riferimento Sottostante** i veda il Prospetto di Base per una spiegazione dell'effetto sul valore dell'investimento e sui rischi connessi ad un investimento nei Titoli.

Le performance passate e future dell'Indice Sottostante sono disponibili sul sito internet [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com) e la sua volatilità può essere ottenuta presso l'ufficio dell'Agente per il Calcolo mediante e-mail al seguente indirizzo: [prodottidiborsa@bnpparibas.com](mailto:prodottidiborsa@bnpparibas.com)

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

**Disclaimer Generale**

Né l'Emittente né il Garante avranno alcuna responsabilità per qualsiasi azione od omissione da parte di uno Sponsor dell'Indice in relazione al calcolo, rettifica o mantenimento di un Indice. Fatta eccezione per quanto rivelato prima della Data di Emissione, né l'Emittente, né il Garante né le società ad essi collegate hanno alcun collegamento con o esercitano il controllo su un Indice o Sponsor dell'Indice né hanno alcun controllo sul calcolo, sulla composizione o sulla divulgazione di un Indice. Nonostante l'Agente per il Calcolo otterrà informazioni relative ad un Indice da fonti pubblicamente disponibili che ritiene affidabili, esso non verificherà indipendentemente tali informazioni. Pertanto, non viene rilasciata alcuna dichiarazione, garanzia o impegno (espressi o impliciti) e non viene assunta alcuna responsabilità da parte dell'Emittente, del Garante, delle società dagli stessi controllate o ad essi collegate o dell'Agente per il Calcolo in merito alla correttezza, completezza e tempestività delle informazioni relative ad un Indice.

**Disclaimer dell'Indice EuroStoxx50®**

**Indice EURO STOXX 50®**

STOXX ed i suoi licenziatari (i "Licenziatari") non hanno alcun rapporto con BNP Paribas, se non quello concernente la licenza d'uso dell'Indice EURO STOXX 50® ed i relativi marchi per l'utilizzo in relazione ai Titoli.

**STOXX ed i suoi Licenziatari non:**

Sponsorizzano, avallano, vendono o promuovono i Titoli.

Raccomandano ad alcun soggetto di investire nei Titoli o in qualsiasi altri titolo.

Hanno alcuna responsabilità o obbligo per, o prendono alcuna decisione su tempistiche, importo o prezzo dei Titoli.

Hanno alcuna responsabilità o obbligo in merito all'amministrazione, gestione o commercializzazione dei Titoli.

Considerano le esigenze dei Titoli o dei proprietari dei Titoli nel determinare, comporre o calcolare l'Indice *EURO STOXX 50®* né hanno alcun obbligo di farlo.

**STOXX ed i suoi Licenziatari non avranno alcuna responsabilità in relazione ai Titoli. In particolare,**

- **STOXX ed i suoi Licenziatari non rilasciano alcuna garanzia, esplicita o implicita, e negano qualunque garanzia concernente:**

- ▪ I risultati che possono essere ottenuti dai Titoli, dal proprietario dei Titoli o da qualsiasi altra persona in reazione all'utilizzo dell'Indice *EURO STOXX 50®* e dei dati inclusi nell'Indice *EURO STOXX 50®*;
- ▪ La correttezza o completezza dell'Indice *EURO STOXX 50®* e dei suoi dati;
- ▪ La commerciabilità ed adeguatezza per uno scopo o uso particolare dell'Indice *EURO STOXX 50®* e dei suoi dati;
- ▪ STOXX ed i suoi Licenziatari non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'Indice *EURO STOXX 50®* o dei suoi dati;
- ▪ STOXX ed i suoi Licenziatari non saranno in nessun caso responsabili per eventuali perdite di profitto o danni o perdite indiretti, sanzionatori, speciali o conseguenti, anche se STOXX ed i suoi Licenziatari fossero consapevoli del fatto che detti danni o perdite potrebbero verificarsi.

**Il contratto di licenza stipulato tra BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (l' "Emittente") e STOXX ha effetti esclusivamente tra gli stessi e non ha effetto nei confronti dei proprietari dei Titoli o di qualunque altro soggetto terzo.**

## 5. Informazioni Operative

Clearing System rilevante:

Monte Titoli

## 6. Termini e Condizioni dell'Offerta Pubblica

Prezzo di Offerta:

Il Prezzo di Emissione (di cui un importo massimo anticipato del 6% è rappresentato da commissioni pagabili ai Collocatori, e che alla Data del Trade era pari al 5,00%). Inoltre, gli investitori dovrebbero essere informati che costi di strutturazione (originariamente sostenuti dall'Emittente) pari ad un importo stimato massimo dello 0,25% dell'importo dell'emissione sono impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli.

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:

L'Offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

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

Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente secondo quanto deciso dall'Emittente a sua sola discrezione e comunicato in, o circa in, tale data anticipata mediante

pubblicazione di un avviso sulla seguente pagina internet <http://www.prodottidiborsa.com>.

L'Emittente si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'estensione del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet <http://www.prodottidiborsa.com>.

L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il numero di Titoli da emettersi durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero di Titoli mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet <http://www.prodottidiborsa.com>. L'importo finale dei Titoli emessi sarà determinato dall'Emittente alla luce delle prevalenti condizioni di mercato, ed a sua esclusiva ed assoluta discrezione a seconda del numero di Titoli per i quali è stata ricevuta richiesta di sottoscrizione durante il Periodo di Offerta.

Descrizione della procedura di adesione:

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

Gli investitori possono fare domanda di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario di ufficio bancario in Italia presso le filiali dei Collocatori dal 26 maggio 2015, incluso, al 26 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

I Titoli saranno inoltre collocati mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 26 maggio 2015, incluso, al 19 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite promotori finanziari (*offerte fuori sede*) è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dall'accettazione degli stessi da parte del rilevante investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

Ogni Collocatore è responsabile della notifica ai

potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile in relazione all'offerta dei Titoli.

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

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

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

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

Dettagli dell'importo di adesione minimo e/o massimo

Importo minimo di adesione per singolo investitore: EUR 100.

Importo massimo di adesione per singolo investitore: 1.000.000 \* Valore Nozionale.

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

Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti:

Non applicabile

Informazioni su modalità e scadenze per il pagamento a saldo e la consegna dei Titoli:

I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente da parte dei Collocatori dell'importo lordo di sottoscrizione.

I Titoli sono regolati tramite la *clearing system* e verranno consegnati attraverso i Collocatori alla, o attorno alla, Data di Emissione.

Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:

Pubblicazione sulla seguente pagina internet (<http://www.prodottidiborsa.com>) in ciascun caso

	alla, o attorno alla, Data di Emissione.
Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:	Non applicabile
Procedura di comunicazione agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di avviare le contrattazioni prima di tale comunicazione:	Non sono previsti criteri di allocazione predeterminati. I Collocatori adotteranno criteri di allocazione che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti attraverso i Collocatori durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta. Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano il numero di Titoli da emettersi, l'Emittente a sua discrezione o (i) procederà ad aumentare l'importo dell'offerta, o (ii) chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà l'accettazione di ulteriori richieste. Il numero di Titoli assegnati sarà comunicato agli aderenti direttamente dai Collocatori successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta ed in ogni caso alla o circa alla Data di Emissione. Nessuna operazione sui Titoli potrà avere luogo prima della Data di Emissione.
Importo di qualsiasi taxa o spesa addebitata al sottoscrittore o acquirente:	L'Emittente non è al corrente di alcuna spesa o taxa addebitata al sottoscrittore. Per quanto riguarda il Prezzo di Offerta, che include le commissioni pagabili ai Collocatori, e costi di strutturazione si veda il paragrafo "Prezzo di Offerta" che precede.

## 7. Collocamento e Sottoscrizione

Nome(i) ed indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi ove si svolge l'offerta:	I Collocatori con gli indirizzi indicati di seguito.
Nome e indirizzo del/i coordinatore/i dell'offerta globale e di singole parti dell'offerta:	Non applicabile.
Nome e indirizzo degli agenti per il pagamento e degli agenti per il deposito in ciascun Paese (in aggiunta all'Agente di Pagamento Principale):	BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia.
Soggetti che acconsentono a sottoscrivere l'emissione in base a preventiva sottoscrizione, e	Il collocamento sarà effettuato da:

soggetti che acconsentono a collocare l'emissione senza preventiva sottoscrizione o su base "best effort":

**Banca Carige Italia S.p.A.**  
Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Banca Carige S.p.A.**  
Via Cassa di Risparmio, 15  
16123 Genova  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Banca del Monte di Lucca S.p.A.**  
Piazza San Martino 4  
55100 Lucca  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Cassa di Risparmio di Savona S.p.A.**  
Corso Italia 10  
17100 Savona  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A.**  
Via Roma 2  
54033 Carrara (MS)  
Italia  
(solo collocamento in sede)

**Banca Cesare Ponti S.p.A.**  
Piazza del Duomo 19  
20121 Milano  
Italia  
(collocamento in sede e mediante offerta fuori sede)

(i "Collocatori")

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.** agirà in qualità di Responsabile del Collocamento (come definito all'articolo 93-bis del D.Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58) in relazione a qualsiasi attività di collocamento effettuata dai Collocatori ma non agirà a sua volta in qualità di Collocatore e pertanto non collegherà alcun Titolo al pubblico in Italia.

Data in cui è stato o sarà raggiunto l'accordo di sottoscrizione: Non applicabile.



**8. Rendimento (in caso di Certificati)**

Non applicabile.

**9. Tassi di Interesse Storici (nel caso di Certificates)**

Non applicabile

**10. Modello di Notifica di Rinuncia**

**NOTIFICA DI RINUNCIA**  
(da compilarsi a cura del Portatore del Titolo)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Fino a 1.000.000 di Certificati "Phoenix" legati all'Indice EURO STOXX 50® denominati in Euro**  
**con scadenza in data 30 giugno 2020**

**Codice ISIN: NL0011009352**

(i "Titoli")

A: **BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano**

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia

Fax N: (39) 02 72474 444

Noi/Io sottoscritti/o Portatori/e dei Titoli

comuniciamo/o con la presente di rinunciare all'esercizio automatico, alla Data di Esercizio, dei diritti assegnati dai Titoli ai sensi del Regolamento dei Titoli, come modificato e/o integrato dalle applicabili Condizioni Definitive (i "**Termini dei Titoli**").

Numero di Serie dei Titoli:

Numero dei Titoli oggetto della presente notifica:

Noi/Io sottoscritti/o riconosciamo/o che, qualora la presente Notifica di Rinuncia non sia completa e consegnata come previsto nei Termini dei Titoli o sia ritenuta incompleta o non avente una forma appropriata (secondo la determinazione dell'Agente Italiano per i Titoli), sarà ritenuta nulla.

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

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

Luogo e data:

Firma del Portatore

Nome del beneficiario finale nei Titoli

Firma

## 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, 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 5 June 2014 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 5 June 2014.</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	Not applicable. See Section E.3 "Terms and conditions of the offer".

Element	Title	
	Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	

## 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 537, 1017 BV 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	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• enhance client focus and services</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives.</li> </ul> <p>The Bank continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account additional taxes and regulations.</p>
<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.

Element	Title		
B.12	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	397,608
	Net income, Group share	29,043	26,749
	Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836
	Shareholders' equity (Group share)	445,206	416,163
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 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 31 December 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 11 May 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 31 December 2014.	
B.14	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.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit	

Element	Title	
		<p>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 the Guarantor on or around 5 June 2014 (the "<b>Guarantee</b>").</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>Macroeconomic risk.</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 difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD<sup>1</sup> economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak</p>

<sup>1</sup> See in particular: International Monetary Fund. World Economic Outlook (WEO) Update, January 2015: Gross Currents; International Monetary Fund. 2014 ; International Monetary Fund. World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties. Washington (October 2014) ; OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 November 2014

Element	Title	
		<p>economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p><b><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</i></b></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements "CRD 4/CRR" dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity ("TLAC") for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April</p>



Element	Title	
		<p>2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Description of the	BNPP is a European leading provider of banking and financial services

Element	Title		
	Group	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	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• enhance client focus and services</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives.</li> </ul> <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>	
<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:		
	<b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b>		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013*</b>
	Revenues	39,168	37,286**
	Cost of risk	(3,705)	(3,643)**
	Net income, Group share	157	4,818
	* Restated		
	** Further restated		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522*
	Consolidated loans and receivables due from	657,403	612,455*

Element	Title		
	customers		
	Consolidated items due to customers	641,549	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433*
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised ** Further restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		
	<b>Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR</b>		
		<b>1Q15</b>	<b>1Q14*</b>
	Revenues	11,065	9,911
	Cost of risk	(1,044)	(1,084)
	Net income, Group share	1,648	1,403
		<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,392,177	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	696,737	657,403
	Consolidated items due to customers	688,645	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	93,921	89,458
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation</i>		
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</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 11 May 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2014.	
<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,</p>	

Element	Title	
		<p>and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>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 also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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:</li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Controlling shareholders	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.
<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 negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) 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.) and F1 (Fitch France S.A.S.).</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. The Series Number of the Securities is CE1638MAV. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: NL0011009352.</p> <p>The Common Code is: 123890892.</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, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, 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	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:

Element	Title	
		<p><b>Status</b></p> <p>The Certificates are issued on an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis and the relative Coupons 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>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Note Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "<b>Code</b>") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Note Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>
		<p><b>Governing law</b></p> <p>The 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</p>

Element	Title	
C.9	Interest/Redemption	<p>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> <p><b>Interest</b></p> <p>The Securities pay a premium amount from their date of issue at a fixed rate and at a structured rate calculated by reference to EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index (the "<b>Underlying Reference(s)</b>"). Premium Amounts (if any) will be paid on:</p> <p>30 June 2016 (n=1)</p> <p>30 June 2017 (n=2)</p> <p>2 July 2018 (n=3)</p> <p>1 July 2019 (n=4).</p> <p>The premium amount is calculated by the Notional Amount multiplied by the applicable Premium Amount Rate.</p> <p>The Premium Amount Rate is calculated as set out below:</p> <p><b>SPS Fixed Coupon</b> is applicable for Premium Amount Payment Date n=1. The applicable Premium Amount Rate is: 3%</p> <p><b>Digital Coupon</b> is applicable for Premium Amount Payment Dates n=2 to n=4:</p> <p>(i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date<sub>(i)</sub>:</p> <p style="text-align: center;">Rate<sub>(i)</sub>; or</p> <p>(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date<sub>(i)</sub>:</p> <p style="text-align: center;">zero.</p> <p>Where:</p> <p>"Rate<sub>(i)</sub>" means 3.15 per cent. in respect of (i) = 2, 3 and 4;</p> <p>"(i)" means the relevant SPS Valuation Date<sub>(i)</sub>;</p> <p>"Barrier Level" means 100 per cent.;</p> <p>"Digital Coupon Condition" means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level;</p> <p>"DC Barrier Value" means the Underlying Reference Value;</p> <p>"Premium Amount Record Date(s)" means:</p> <p style="text-align: center;">28 June 2016 with respect to Premium Amount Payment Date n=1</p>

Element	Title	
		<p>28 June 2017 with respect to Premium Amount Payment Date n=2</p> <p>28 June 2018 with respect to Premium Amount Payment Date n=3</p> <p>27 June 2019 with respect to Premium Amount Payment Date n=4</p> <p><b>"Premium Amount Valuation Date(s)"</b> means:</p> <p>16 June 2017 with respect to Premium Amount Payment Date n=2</p> <p>18 June 2018 with respect to Premium Amount Payment Date n=3</p> <p>17 June 2019 with respect to Premium Amount Payment Date n=4</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"</b> is as set out in Element C.20 below;</p> <p><b>"Underlying Reference Closing Price Value"</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p><b>"SPS Valuation Date<sub>(i)</sub>"</b> means each SPS Coupon Valuation Date;</p> <p><b>"SPS Coupon Valuation Date(s)"</b> means a Premium Amount Valuation Date<sub>(i)</sub>;</p> <p><b>"Strike Price Closing Value"</b> is applicable;</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>In respect of the Strike Date:</p> <p><b>"Underlying Reference Closing Price Value"</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>where:</p> <p><b>"SPS Valuation Date"</b> means the Strike Date.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 30 June 2020 as set out in Element C.18.</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	Payments of interest in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s).



Element	Title	
		Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "SeDeX"), organised and managed by Borsa Italiana 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 in respect of premium amount(s) and on redemption are calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is 16 June 2020.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled.  The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>See Element C.9 above for information on premium amounts.</p> <p><b>Final Redemption</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>Certi plus: Generic Knock-in Securities</b></p> <p>(A) if no Knock-in Event has occurred:  <div style="text-align: center;">Constant Percentage 1; or</div> </p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred:  <div style="text-align: center;">Constant Percentage 2 + Gearing Down × Option Down,</div> </p> <p>where:</p> <p>"<b>Constant Percentage 1</b>" means 103.15%;</p> <p>"<b>Constant Percentage 2</b>" means 100%;</p> <p>"<b>Down Cap Percentage</b>" means 20%;</p> <p>"<b>Down Floor Percentage</b>" means 0%;</p> <p>"<b>Down Put Spread</b>" means Min (Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage); Down Cap Percentage);</p>

Element	Title	
		<p>"<b>Down Strike Percentage</b>" means 100 %;</p> <p>"<b>Down Final Redemption Value</b>" means the Underlying Reference Value;</p> <p>"<b>Gearing Down</b>" means -100%;</p> <p>"<b>Option Down</b>" means Down Put Spread;</p> <p>"<b>SPS Valuation Date</b>" means each SPS Coupon Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date and Knock-in Determination Day;</p> <p>"<b>SPS Redemption Valuation Date</b>" means the Exercise Date;</p> <p>"<b>Underlying Reference Closing Price Value</b>" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>"<b>Underlying Reference</b>" is as set out in Element C.20 below;</p> <p>"<b>Underlying Reference Closing Price Value</b>" means, in respect of a SPS Valuation Date the Closing Level;</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 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>In respect of the Strike Date:</p> <p>"<b>Underlying Reference Closing Price Value</b>" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>where:</p> <p>"<b>SPS Valuation Date</b>" means the Strike Date.</p> <p><b>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</b></p> <p><b>Knock-in Event</b> is applicable;</p> <p>"<b>Knock-in Event</b>" means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day;</p> <p>"<b>Knock-in Value</b>" means the Underlying Reference Value (as set out above);</p> <p>"<b>Underlying Reference Value</b>" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference 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</b>" means as set out in Element C.20 below;</p>

Element	Title	
		<p><b>“Underlying Reference Price Value”</b> means in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>“SPS Valuation Date”</b> means the Knock-in Determination Day;</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>In respect of the Strike Date:</p> <p><b>"Underlying Reference Closing Price Value"</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>where:</p> <p><b>"SPS Valuation Date"</b> means the Strike Date.</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and Element C.18 above.
C.20	Underlying	<p>EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index (Bloomberg code: SX5E)</p> <p>Information on the Underlying Reference can be obtained from <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>.</p>

#### 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 Credit 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> </ul>

Element	Title	
		<p>(j) Liquidity Risk;</p> <p>(k) Insurance subscription Risk.</p> <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>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, 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 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>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods,</p>

Element	Title	
		<p>it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</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> <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 Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, the occurrence of an additional disruption event or optional</p>

Element	Title	
		<p>additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, the Securities may 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, the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), 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), an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p>
<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	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Republic of Italy from, and including 26 May 2015 until, and including, 26 June 2015, subject to any early closing or extension of the Offer Period.</p> <p>The issue price of the Securities is EUR 100.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, and save for the fact that Distributors will receive from the Issuer placement fees which are included in the Issue Price equal to a maximum amount of 6% of the amount of Securities placed through the same (and which as of the Trade Date was equal to 5.00%) and that the Issue Price of the Securities include implicit structuring costs (originally incurred by the Issuer) equal to an estimated amount of up to 0.25% of the issue amount, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA 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".*

### - Introduzione e avvertenze

1.

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza: la nota di sintesi dovrebbe essere letta come introduzione, e disposizione sui ricorsi	<p><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 al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 5 giugno 2014 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 5 giugno 2014.</b></p> <p><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></p> <p><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></p> <p><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</b></p>



Elemento	Titolo	
		<b>nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</b>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	Non applicabile. Si veda la Sezione E.3 "Termini e Condizioni dell'Offerta"

2.

#### - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " o l'" <b>Emittente</b> ").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	L'Emittente è stata costituita nei Paesi Bassi nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Paesi Bassi.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società capogruppo finale di un gruppo di società e conduce operazioni finanziarie per tali società controllate (congiuntamente il " <b>Gruppo BNPP</b> ").
B.9	Previsione o stima degli utili	<p>Il piano di sviluppo del Gruppo nel periodo 2014-2016 conferma il modello di business di banca universale. L'obiettivo del piano di sviluppo aziendale 2014-2016 consiste nel supportare i clienti in un contesto mutevole.</p> <p>Il Gruppo ha definito le cinque priorità strategiche seguenti per il 2016:</p> <p>valorizzare l'attenzione e i servizi al cliente</p> <p>semplicità: semplificare la nostra organizzazione e le nostre modalità operative</p> <p>efficienza: continuare ad accrescere l'efficienza operativa</p>



Elemento	Titolo	
		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.
<b>B.15</b>	Principali attività	La principale attività dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.
<b>B.16</b>	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente.
<b>B.17</b>	Rating di credito richiesti	<p>Il rating di 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 di credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Il rating di credito a breve termine di BNPP B.V. non è stato assegnato un rating.</p> <p>Il rating di credito a lungo termine di BNPP B.V. 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>Le obbligazioni saranno garantite incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("BNPP" o il "Garante"), ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese sottoscritto dal Garante in data o circa in data 5 giugno 2014 (la "Garanzia").</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia sono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate di BNPP e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato di BNPP (salvo per debiti privilegiati per legge).</p>
<b>B.19</b>	Informazioni sul Garante	
<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 stata costituita in Francia nella forma di una società per azioni ( <i>société anonyme</i> ) ai sensi della legge francese, e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca con sede centrale al 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
<b>B.19/ B.4b</b>	Informazioni sulle tendenze	<b>Rischio macroeconomico.</b>

Elemento	Titolo	
		<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 difficili e caratterizzate da volatilità.</p> <p>Nel 2014, l'economia globale ha proseguito la sua lenta ripresa ma permangono incertezze, soprattutto in Europa, dove nel secondo semestre il risultato economico ha deluso le stime. Le previsioni economiche elaborate dal FMI e dall'OCSE<sup>2</sup> per il 2015 confermano la prosecuzione di una modesta crescita nelle economie sviluppate, benché differenziata a seconda dei paesi; per esempio, si prevede una crescita più fragile per taluni paesi dell'eurozona (fra cui la Francia e l'Italia). Una stima analoga coinvolge anche i mercati emergenti (ovvero, una crescita moderata con aree di fragilità). I rischi gravanti sulla crescita macroeconomica a breve termine, evidenziati dal FMI, includono l'acuirsi delle tensioni geopolitiche e l'aumento della volatilità nei mercati finanziari; nel medio periodo si è invece sottolineata la fragilità della crescita economica o la stagnazione nei paesi sviluppati. La deflazione rimane una minaccia per l'eurozona, anche se il rischio si è ridimensionato grazie all'annuncio della BCE circa l'adozione di misure politiche non convenzionali.</p> <p><b><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie.</i></b></p> <p>BNPP è influenzata dalla legislazione e dai regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie, che hanno subito modifiche significative. Nuove misure che sono state proposte e adottate negli ultimi anni includono requisiti patrimoniali e di liquidità più severi (in particolare per i gruppi bancari internazionali di grandi dimensioni come il Gruppo BNPP), imposte sulle transazioni finanziarie, restrizioni e tasse sulla remunerazione dei dipendenti, limiti alle attività che le banche commerciali possono intraprendere, nonché isolamento a livello finanziario e persino divieto di alcune attività considerate come speculative all'interno delle controllate separate, restrizioni su alcuni tipi di prodotti finanziari, un aumento dei requisiti di trasparenza e di controllo interno, regole di condotta commerciale più severe, rendicontazione e autorizzazione di operazioni su derivati obbligatorie, requisiti di limitazione dei rischi relativi ai derivati fuori Borsa e la costituzione di nuovi e più solidi organi di regolamentazione.</p> <p>Le misure recentemente adottate o, in alcuni casi proposte e ancora in fase di discussione, che hanno o avranno probabilmente un'influenza su BNPP, comprendono in particolare l'Ordinanza francese del 27 giugno 2013 relativa agli istituti di credito e alle società di finanziamento ("Sociétés de financement"), entrata in vigore il 1° gennaio 2014, la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 sulla separazione e</p>

<sup>2</sup> Si veda in particolare: Fondo Monetario Internazionale. Aggiornamento delle Prospettive economiche mondiali (WEO), gennaio 2015: Tendenze Principali; Fondo Monetario Internazionale. 2014; Fondo Monetario Internazionale. Prospettive Economiche Mondiali: realizzazioni, ombre, incertezze. Washington (ottobre 2014); OCSE - Avviare l'eurozona sulla strada della ripresa - C. Mann - 25 novembre 2014

Elemento	Titolo	
		<p>regolamentazione delle attività bancarie, nonché i relativi decreti e disposizioni applicativi e l'Ordinanza del 20 febbraio 2014 per il recepimento nella legge francese della normativa comunitaria sulle questioni finanziarie; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali "CRD 4/CRR" del 26 giugno 2013 (e i relativi atti delegati ed esecutivi) di cui molte disposizioni sono già entrate in vigore il 1° gennaio 2014; le norme tecniche regolamentari e attuative collegate alla Direttiva e al Regolamento CRD 4/CRR pubblicato dall'Autorità Bancaria Europea; la designazione di BNPP quale istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Consiglio per la Stabilità Finanziaria e le consultazioni per uno standard internazionale unico in materia di capacità totale di assorbimento delle perdite ("TLAC") per le banche globali di importanza sistemica; la consultazione pubblica per la riforma strutturale del settore bancario UE e la proposta di Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 29 gennaio 2014 sulle misure strutturali da adottare per migliorare la solidità degli istituti di credito nell'UE; la proposta di un Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 settembre 2013 sugli indici utilizzati come benchmark degli strumenti e contratti finanziari; il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 in tema di abuso di mercato e la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sulle sanzioni penali per gli abusi di mercato; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio sui mercati degli strumenti finanziari del 15 maggio 2014; Il Meccanismo di Vigilanza Unica Europeo diretto dalla Banca Centrale Europea adottato nell'ottobre 2013 (Regolamento del Consiglio dell'ottobre 2013 che conferisce alla Banca Centrale Europea compiti specifici riguardanti politiche in tema di supervisione prudenziale degli istituti di credito e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2013 che istituisce un'Autorità di Supervisione Europea in materia di affidamento di compiti specifici alla Banca Centrale Europea (e relativi atti delegati e attuativi)), oltre che l'Ordinanza francese del 6 novembre 2014 per adeguare la legge francese al meccanismo di vigilanza unico degli istituti di credito; la Direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sui sistemi di garanzia dei depositi, che rafforza la tutela dei depositi dei cittadini in caso di fallimenti bancari (e i relativi atti delegati e attuativi); la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 che delinea un quadro di riferimento per il risanamento e la risoluzione delle crisi degli istituti di credito e delle società d'investimento, che armonizza gli strumenti volti ad affrontare le potenziali crisi bancarie; il Meccanismo di Risoluzione Unico adottato dal Parlamento Europeo il 15 aprile 2014 (Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 luglio 2014 che istituisce regole uniformi e una procedura uniforme per la risoluzione delle crisi degli istituti di credito e di talune società d'investimento nel quadro di un meccanismo di risoluzione unico e di un fondo di risoluzione unico, e i relativi atti delegati e attuativi), che prevede l'istituzione di un Consiglio di Risoluzione Unico quale autorità incaricata di applicare il</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Meccanismo di Risoluzione Unico e l'istituzione del Fondo di Risoluzione Unico; il Regolamento Delegato sul sistema transitorio di rateazione dei contributi per la copertura delle spese amministrative del Consiglio di Risoluzione Unico durante il periodo transitorio adottato dalla Commissione Europea l'8 ottobre 2014, il Regolamento attuativo del Consiglio del 19 dicembre 2014 riportante condizioni uniformi per il contributo ex-ante al Fondo di Risoluzione Unico; la norma finale della Federal Reserve statunitense che impone maggiori standard di prudenza sulle operazioni USA di grandi banche estere; la "Regola di Volcker" che impone alcune limitazioni agli investimenti in hedge fund e fondi di private equity nonché alle attività di proprietary trading delle banche statunitensi e non statunitensi che è stata adottata dalle autorità regolamentari USA nel dicembre 2013; infine, la regola USA sulla ritenzione del rischio di credito adottata il 22 ottobre 2014. Più in generale, le autorità di regolamentazione e legislative di qualsiasi paese possono, in qualsiasi momento, introdurre l'applicazione di nuove o differenti misure che potrebbero avere un impatto importante sul sistema finanziario in generale o su BNPP in particolare.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Descrizione del Gruppo	<p>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>").</p>
<b>B.19/B.9</b>	Previsione o stima degli utili	<p>Il piano di sviluppo del Gruppo nel periodo 2014-2016 conferma il modello di business di banca universale. L'obiettivo del piano di sviluppo aziendale 2014-2016 consiste nel supportare i clienti in un contesto mutevole.</p> <p>Il Gruppo ha definito le cinque priorità strategiche seguenti per il 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>valorizzare l'attenzione e i servizi al cliente</li> <li>semplicità: semplificare la nostra organizzazione e le nostre modalità operative</li> <li>efficienza: continuare ad accrescere l'efficienza operativa</li> <li>adeguare talune attività al contesto economico e normativo di riferimento</li> <li>implementare iniziative di sviluppo aziendale</li> </ul> <p>BNPP prosegue l'implementazione del suo piano di sviluppo 2014-2016 in un contesto di bassi tassi d'interesse e dovendo considerare l'introduzione di nuove imposte e nuove normative.</p>
<b>B.19/B.10</b>	Riserve nella relazione dei revisori	<p>Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.</p>

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>		
<b>B.19/ B.12</b>	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:		
	<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR</b>		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013*</b>
	Ricavi	39.168	37.286**
	Costo del rischio	(3.705)	(3.643)**
	Reddito netto, quota del Gruppo	157	4.818
	*Riclassificato **Nuovamente riclassificato		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,3%	10,3%
	Totale bilancio consolidato	2.077.759	1.810.522*
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	657.403	612.455*
	Voci consolidate di debito verso clienti	641.549	553.497*
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	89.410	87.433*
	* Riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto ** Nuovamente riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto.		
	<b>Dati finanziari infrannuali comparativi - in milioni di EUR</b>		
		<b>1T15</b>	<b>1T14*</b>
	Ricavi	11.065	9.911
	Costo del rischio	(1.044)	(1.084)
	Reddito netto, quota del Gruppo	1.648	1.403
		<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,3%	10,3%

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>		
	Totale bilancio consolidato	2.392.177	2.077.758
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	696.737	657.403
	Voci consolidate dovute ai clienti	688.645	641.549
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	93.921	89.458
<i>* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21</i>			
<b>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</b>			
Si veda l'Elemento B.12 che precede nel caso del Gruppo BNPP. Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).			
<b>B.19/ B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	All'11 maggio 2015 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 31 dicembre 2014.	
<b>B.19/ B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.	
		<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. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP<sup>2</sup>I metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>ISFS, una controllata detenuta al 100% da IBM, è responsabile della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg.</p>	



Elemento	Titolo	
		<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>
<p><b>B.19/ B.15</b></p>	<p>Principali attività</p>	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <p><b>Attività e servizi bancari al dettaglio</b>, che include:</p> <p style="padding-left: 40px;">Mercati domestici, comprendente:</p> <p style="padding-left: 80px;">French Retail Banking (FRB),</p> <p style="padding-left: 80px;">BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana,</p> <p style="padding-left: 80px;">Belgian Retail Banking (BRB),</p> <p style="padding-left: 80px;">Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB);</p> <p style="padding-left: 40px;">Servizi finanziari internazionali, comprendente:</p> <p style="padding-left: 80px;">Europe-Mediterranean,</p> <p style="padding-left: 80px;">BancWest,</p> <p style="padding-left: 80px;">Personal Finance,</p> <p style="padding-left: 80px;">Insurance,</p> <p style="padding-left: 80px;">Wealth and Asset Management;</p> <p><b>Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB)</b>, che include:</p> <p style="padding-left: 40px;">Corporate Banking,</p> <p style="padding-left: 40px;">Global Markets,</p> <p style="padding-left: 40px;">Securities Services.</p>
<p><b>B.19/ B.16</b></p>	<p>Azionisti di controllo</p>	<p>Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una société anonyme di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,3% 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.</p>

Elemento	Titolo	
B.19/ B.17	Rating sollecitati	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook negativo (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook negativo (Moody's Investors Service Ltd.) e A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.); e 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).</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>

– Titoli

3.

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ ISIN	<p>I Titoli sono certificates (“<b>Certificates</b>”) e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è CE1638MAV. Il Numero di Tranche è 1.</p> <p>Il Code ISIN è: NL0011009352.</p> <p>Il Common Code è: 123890892.</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
C.2	Valuta	La Valuta della Serie dei Titoli è Euro (“ <b>EUR</b> ”).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all’offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Austria, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Portogallo, in Spagna, in Svezia, nella Repubblica italiana, nei Paesi Bassi, in Polonia, nel Regno Unito, in Giappone e in e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra l’altro, a:</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Certificates sono emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita e le relative Cedole 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>Imposte</b></p>

Elemento	Titolo	
		<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 detrarrà 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>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, ma senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 della Note, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "Codice") o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o (senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 della Note) ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p><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>
C.9	Interessi/ Rimborso	<p><b>Interessi</b></p> <p>I Titoli pagano un importo premio dalla loro data di emissione ad un tasso fisso e ad un tasso strutturato calcolato mediante riferimento all'Indice EURO STOXX 50® (il "Riferimento Sottostante"). Gli eventuali Importi Premio</p>

Elemento	Titolo	
		<p>saranno pagati il:</p> <p>30 giugno 2016 (n=1)</p> <p>30 giugno 2017 (n=2)</p> <p>2 luglio 2018 (n=3)</p> <p>1 luglio 2019 (n=4)</p> <p>L'importo premio è calcolato moltiplicando l'importo Nozionale per l'applicabile Tasso dell'Importo Premio.</p> <p>Il Tasso dell'Importo Premio è calcolato nel seguente modo:</p> <p><b>Importo Fisso SPS</b> è applicabile per la Data di Pagamento dell'Importo Premio n=1. Il Tasso dell'Importo Premio applicabile è: 3%</p> <p><b>Importo Digitale</b> è applicabile per la Date di Pagamento dell'Importo Premio dalla n=2 alla n =4:</p> <p>(i) se la Condizione dell'Importo Digitale è soddisfatta in relazione alle <math>Data_{(i)}</math> di Valutazione dell'Importo SPS:</p> <p style="text-align: center;"><math>Tasso_{(i)}</math>; o</p> <p>(ii) se la Condizione dell'Importo Digitale non è soddisfatta in relazione alle <math>Data_{(i)}</math> di Valutazione dell'Importo SPS:</p> <p style="text-align: center;">zero.</p> <p>dove:</p> <p>"<b>Tasso<sub>(i)</sub></b>" indica 3,15% in relazione a (i) = 2, 3 e 4;</p> <p>"<b>(i)</b>" indica la rilevante <math>Data_{(i)}</math> di Valutazione SPS;</p> <p>"<b>Livello Barriera</b>" indica 100%;</p> <p>"<b>Condizione dell'Importo Digitale</b>" indica il fatto che il Valore della Barriera DC per la rilevante Data di Valutazione dell'Importo SPS è pari al o maggiore del Livello Barriera;</p> <p>"<b>Valore della Barriera DC</b>" indica il Valore del Riferimento Sottostante;</p> <p>"<b>Data(e) di Registrazione dell'Importo Premio</b>" significa:</p> <p style="padding-left: 40px;">28 giugno 2016 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=1</p> <p style="padding-left: 40px;">28 giugno 2017 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=2</p> <p style="padding-left: 40px;">28 giugno 2018 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=3</p>

Elemento	Titolo	
		<p>27 giugno 2019 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=4</p> <p><b>"Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio "</b> indica:</p> <p>16 giugno 2017 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=2</p> <p>18 giugno 2018 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=3</p> <p>17 giugno 2019 in relazione alla Data di Pagamento dell'Importo Premio n=4</p> <p><b>"Valore del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante;</p> <p><b>"Riferimento Sottostante "</b> è indicato all'Elemento C.20 che segue;</p> <p><b>"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p><b>"Data<sub>(i)</sub> di Valutazione SPS"</b> indica ogni Data di Valutazione della Cedola SPS;</p> <p><b>"Data(e) di Valutazione dell'Importo SPS "</b> indica una Data<sub>(i)</sub> di Valutazione dell'Importo Premio;</p> <p><b>"Valore di Chiusura del Prezzo di Strike":</b> è applicabile;</p> <p><b>"Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante, il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante alla Data di Strike;</p> <p>In relazione alla Data di Strike:</p> <p><b>"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>dove:</p> <p><b>"Data di Valutazione SPS"</b> indica la Data di Strike.</p> <p><b>Liquidazione</b></p> <p>Fatto salvo ove precedentemente liquidati o cancellati, ciascun Titolo sarà liquidato il 30 giugno 2020 come indicato all'Elemento C.18.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><b>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</b></p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p> <p>Si prega di fare riferimento anche alla voce C.8 di cui sopra per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.</p>
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>I pagamenti degli interessi in relazione ai Titoli saranno determinati mediante riferimento alla performance del Riferimento Sottostante.</p> <p>Si veda anche l'Elemento C.9 e C.15 che seguono.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione	<p>Sarà presentata domanda di quotazione dei Titoli sulla Borsa Italiana e di ammissione dei Titoli qui descritti alla negoziazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (il "SeDeX") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.</p>
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>L'importo pagabile in relazione agli importi premio e al momento della liquidazione è calcolato con riferimento a(ai) Riferimento(i) Sottostanti. Si veda il punto C.9 che precede e C.18 che segue.</p>
C.16	Scadenza dei titoli derivati	<p>La Data di Esercizio dei Titoli è il 16 giugno 2020.</p>
C.17	Procedura di Regolamento	<p>La Serie dei Titoli è regolati in contanti.</p> <p>L'Emittente non ha la possibilità di variare il regolamento.</p>
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 di cui sopra per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p>Si veda l'Elemento C.9 di cui sopra per informazioni sugli importi premio.</p> <p><b>Liquidazione Finale</b></p> <p>I Certificates saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio. All'esercizio automatico ciascun Certificate da diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione dell'Esercizio un Importo di Liquidazione in Contanti pari alla Formula di Pagamento Finale.</p> <p>La "<b>Formula di Pagamento Finale</b>" è un importo pari a <math>VN \times</math> Formula di Pagamento SPS</p> <p>Formula di Pagamento SPS indica: <b>Certi plus: Titoli con Knock-in Generico</b></p> <p>(A) se non si è verificato alcun Evento di Knock-in:</p> <p style="text-align: center;">Percentuale Costante 1; o</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p style="text-align: center;">Percentuale Costante 2 + Gearing Down × Opzione Down</p> <p>Dove:</p> <p><b>"Percentuale Costante 1"</b> indica 103,15%;</p> <p><b>"Percentuale Costante 2"</b> indica 100%;</p> <p><b>"Percentuale Down Cap "</b> indica 20%;</p> <p><b>"Percentuale Down Floor "</b> indica 0%;</p> <p><b>"Down Put Spread"</b> indica Min (Max (Percentuale Down Strike– Valore di Liquidazione Down Final; Percentuale Down Floor); Percentuale Down Cap);</p> <p><b>"Percentuale Down Strike "</b> indica 100%;</p> <p><b>"Valore di Liquidazione Down Final"</b> indica il Valore del Riferimento Sottostante;</p> <p><b>"Gearing Down"</b> indica -100%</p> <p><b>"Opzione Down"</b> indica Down Put Spread;</p> <p><b>"Data di Valutazione SPS"</b> indica ogni Data di Valutazione della Cedola SPS, Data di Valutazione della Liquidazione SPS e Giorno di Determinazione del Knock-in;</p> <p><b>"Data di Valutazione della Liquidazione SPS"</b> indica la Data di Esercizio;</p> <p><b>"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p><b>"Riferimento Sottostante"</b> indica quanto esposto all'Elemento C.20 che segue;</p> <p><b>"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura;</p> <p><b>"Valore di Riferimento del Sottostante"</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante;</p> <p><b>"Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante, il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante alla Data di Strike;</p> <p>In relazione alla Data di Strike:</p> <p><b>"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"</b> indica, in</p>

Elemento	Titolo	
		<p>relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>dove:</p> <p><b>"Data di Valutazione SPS"</b> indica la Data di Strike.</p> <p><b>Disposizione ai fini della determinazione dell'Evento di Knock-in</b></p> <p><b>Evento di Knock-in</b> è applicabile;</p> <p><b>"Evento di Knock-in "</b> indica il fatto che il Valore di Knock-in è inferiore al Livello di Knock-in nel Giorno di Determinazione del Knock-in;</p> <p><b>"Valore di Knock-in"</b> indica il Valore del Riferimento Sottostante (come sopra indicato);</p> <p><b>"Valore del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il rilevante Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante.</p> <p><b>"Riferimento Sottostante"</b> indica quanto esposto all'Elemento C.20 che precede.</p> <p><b>"Valore del Prezzo del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno.</p> <p><b>"Data di Valutazione SPS"</b> indica il Giorno di Determinazione del Knock-in;</p> <p><b>"Prezzo di Strike del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad un Riferimento Sottostante, il Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante alla Data di Strike.</p> <p>In relazione alla Data di Strike:</p> <p><b>"Valore del Prezzo di Chiusura del Riferimento Sottostante"</b> indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;</p> <p>dove:</p> <p><b>"Data di Valutazione SPS"</b> indica la Data di Strike.</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 di cui sopra.
C.20	Sottostante	<p>Indice EURO STOXX 50® (Bloomberg code: SX5E)</p> <p>Informazioni sul Riferimento Sottostante possono essere ottenute da <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>.</p>



- Rischi

4.

Elemento	Titolo	
D.2	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> <p>Rischio di Credito;</p> <p>Rischio di Credito di Controparte;</p> <p>Cartolarizzazione;</p> <p>Rischio di Mercato;</p> <p>Rischio Operativo;</p> <p>Rischio di Compliance e Rischio Reputazionale;</p> <p>Rischio di Concentrazione;</p> <p>Rischio di Tasso d'Interesse del Portafoglio Bancario;</p> <p>Rischio di Strategia e Rischio d'Impresa;</p> <p>Rischio di Liquidità;</p> <p>Rischio di sottoscrizione di assicurazione;</p> <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>L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi del debito sovrano dell'eurozona, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento di altri 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>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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>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 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>Malgrado le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, la stessa potrebbe ancora essere esposta a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione.</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 imprevisi 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</p>

Elemento	Titolo	
		<p>stessa, in ciascun caso in relazione all'emissione di titoli o alla assunzione di altre obbligazioni agli stessi relative di volta in volta. Il capitale azionario e la base reddituale di BNPP B.V. sono limitati. 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 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 di Copertura.</p> <p>Titoli venduti negli Stati Uniti o a U.S. Persons possono essere soggetti a restrizioni ad trasferimento.</p>
D.3	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: i Titoli (diversi dai Titoli Garantiti) sono obbligazioni non garantite; il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del o dei relativi Sottostanti di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante; l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli; il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, alla cancellazione (nel caso dei Warrant) o a un rimborso anticipato (nel caso di Notes e Certificates) o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli; i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali; i Titoli potrebbero essere annullati (nel caso dei Warrant) o rimborsati (nel caso delle Notes e dei Certificati) nel caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento o rimborso potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un profitto su un investimento nei Titoli; le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori; una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi</p>

Elemento	Titolo	
		<p>amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, dopo la data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore delle Notes da essi influenzate; una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o Garante (se applicabile) da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue); l'unico mezzo attraverso il quale un Detentore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Esercizio, Data di Scadenza o Data di Rimborso, a seconda dei casi, consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere di esercitare il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio); può darsi che non sia mai stabilito un mercato secondario attivo, o che questo sia illiquido, e che questo abbia un effetto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento).</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: esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli;.</p>
<b>D.6</b>	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 di cui sopra</p> <p>Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, liquidare 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 quando diventano dovute, un investitore può perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre, gli investitori possono perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p>

**- Offerta**

**5.**

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 future o altri strumenti di copertura.

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>	
<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 26 maggio 2015, incluso, fino al 26 giugno 2015, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.</p> <p>Il prezzo di emission dei Titoli è EUR 100.</p>
<b>E.4</b>	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	<p>Ogni Collocatore 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 il Garante e le loro collegate nel corso della normale attività.</p> <p>Fatto salvo per quanto sopra indicato e fatto salvo per il fatto che i Collocatori riceveranno dall'Emittente commissioni di collocamento incluse nel Prezzo di Emissione pari ad un importo massimo del 6% dell'importo di Titoli collocati mediante i medesimi, e che alla Data del Trade era pari al 5,00%, e che il Prezzo di Emissione dei Titoli include costi di strutturazione (originariamente sostenuti dall'Emittente) pari ad un importo stimato massimo dello 0,25% dell'importo dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante nella offerta, nclusi conflitti di interesse.</p>
<b>E.7</b>	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Non si prevede che l'Emittente addebiti spese agli investitori in relazione ad alcuna emissione di Titoli ai sensi del Programma.