



Borsa Italiana

AVVISO n.21247	14 Novembre 2016	MOT - EuroMOT
---------------------------	------------------	---------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE

Oggetto : AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE ED AVVIO DELLA FASE DI CONCLUSIONE DEI CONTRATTI CONDIZIONATI ALL'EMISSIONE TITOLI BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Oggetto: AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE ED AVVIO DELLA FASE DI CONCLUSIONE DEI CONTRATTI CONDIZIONATI ALL'EMISSIONE DEL TITOLO

Titolo: "Obbligazione tasso fisso in Dollari USA 23 Novembre 2026"

Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 2.4.3 del Regolamento dei Mercati, ha stabilito la procedura di quotazione del Titolo in oggetto. Con provvedimento n. 8282 del 07/11/2016 Borsa Italiana ha disposto, su domanda di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., l'ammissione alle negoziazioni del Titolo in oggetto e l'avvio della fase di conclusione dei contratti condizionati all'emissione con decorrenza dal giorno **15 novembre 2016 e fino al 18 novembre 2016 (inclusi), salvo chiusura anticipata.**

Successivamente alla data di chiusura del Periodo di distribuzione, Borsa Italiana stabilirà con Avviso la data di avvio delle negoziazioni ufficiali sul MOT del Titolo che, salvo ove diversamente richiesto dall'Emittente, coinciderà con la Data di godimento del Titolo.

CARATTERISTICHE DEL TITOLO

Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
Garante	BNP Paribas
Valore nominale	max 40.000.000 USD
Data di godimento	23 novembre 2016
Data di scadenza	23 novembre 2026
Rimborso	rimborso alla pari a scadenza.
Interessi annui lordi	le obbligazioni fruttano interessi annui lordi, pagabili in via posticipata il 23 di novembre di ciascun anno di vita del prestito, come di seguito specificato: - pari al 2,05% del valore nominale del prestito, per le prime due cedole in pagamento nel 2017 e nel 2018; - pari al 2,25% del valore nominale del prestito, per le successive cedole in pagamento nel 2019 e nel 2020; - pari al 2,45% del valore nominale del prestito, per le successive cedole in pagamento nel 2021 e nel 2022; - pari al 2,65% del valore nominale del prestito, per le successive cedole in pagamento nel 2023 e nel 2024; - pari al 2,85% del valore nominale del prestito, per le ultime due cedole in pagamento nel 2025 e nel 2026.

DESCRIZIONE DELLA FASE DI CONCLUSIONE DEI CONTRATTI CONDIZIONATI ALL'EMISSIONE DEL TITOLO

Prezzo fisso dei contratti condizionati (Prezzo di Emissione)	100
Valuta di regolamento dei contratti condizionati	USD
Periodo di distribuzione	dal 15 novembre 2016 al 18 novembre 2016 (inclusi), salvo chiusura anticipata

Data di regolamento dei contratti condizionati conclusi nel Periodo di distribuzione	23 novembre 2016
Operatore aderente al mercato incaricato alla distribuzione	BNP Paribas S.A. (codice operatore IT2000)
Proposte di negoziazione inseribili dagli altri operatori	esclusivamente ordini in acquisto senza limite di prezzo (market order) o con limite di prezzo (limit order) che deve essere pari al Prezzo di Emissione. Gli ordini devono essere immessi con parametri <i>Fill-or-Kill</i> (FOK), <i>Immediate or Cancel</i> (IOC) o DAY. Solo gli ordini con limite di prezzo e con modalità di esecuzione DAY permarranno sul book anche in caso di temporanea assenza dell'operatore incaricato alla distribuzione; viceversa gli ordini senza limite di prezzo e gli ordini con limite di prezzo con parametri FOK o IOC, in caso di temporanea assenza dell'operatore incaricato alla distribuzione, risulteranno cancellati.
Modalità di distribuzione	unica fase di mercato a negoziazione continua dalle 9.00 alle 17.30 (non è prevista la fase di asta di apertura)
Tagli	2.000 USD
Importo minimo di contrattazione	2.000 USD
CODICI	ISIN XS1515372271 Instrument ID 802385
Denominazione	BNP ARBITR SC NV26 USD
Mercato e comparto di negoziazione	Borsa - Mercato telematico delle obbligazioni (MOT) - segmento EuroMOT – “classe euro-obbligazioni, ABS, titoli di emittenti esteri e altri titoli di debito” . I contratti condizionati conclusi nel Periodo di distribuzione non sono garantiti da Cassa di Compensazione e Garanzia.
EMS	80.000

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Borsa Italiana dispone l'ammissione alle negoziazioni dell'“Obbligazione tasso fisso in Dollari USA 23 Novembre 2026” (ISIN XS1515372271) e l'avvio della fase di conclusione dei contratti condizionati all'emissione del Titolo in oggetto sul comparto obbligazionario (MOT) dal giorno 15 novembre 2016 e fino al 18 novembre 2016 (inclusi), salvo chiusura anticipata.

Allegato	Final Terms relativi all'offerta pubblica di sottoscrizione e alla contestuale ammissione a quotazione sul MOT del prestito
----------	---

FINAL TERMS DATED 15 November 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Issue of up to USD 40,000,000 Fixed Rate Notes due 23 November 2026

Obbligazione tasso fisso in Dollari USA 23 Novembre 2026

ISIN: XS1515372271

under the Note, Warrant and Certificate Programme

of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 76 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, the Guarantor 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 Notes in any other circumstances.

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “Conditions”) set forth under the sections entitled “Terms and Conditions of the Notes” in the Base Prospectus dated 9 June 2016 which received visa no 16-236 from the *Autorité des marchés financiers* (“AMF”) on 9 June 2016 and any Supplement(s) thereto approved and published on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the “Prospectus Directive”) (the “Base Prospectus”). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies, may be obtained from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Paying Agent), 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France or BNP Paribas Securities Services, Milan Branch (in its capacity as Italian Agent), Via Ansperto, 5-20123, Milano, Italy and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer’s website (www.invest.bnpparibas.com). The Base Prospectus and these Final Terms will also be available on the AMF website www.amf-france.org and these Final Terms will be available for viewing on www.investimenti.bnpparibas.it. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

1.	(i)	Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
	(ii)	Guarantor:	BNP Paribas
2.		Trade Date:	Not applicable
3.	(i)	Series Number:	FINTE 2200 NG
	(ii)	Tranche Number:	1
4.		Specified Currency:	United States Dollars (“USD”)
5.		Aggregate Nominal Amount:	
	(i)	Series:	Up to USD 40,000,000
	(ii)	Tranche	Up to USD 40,000,000
6.		Issue Price of Tranche:	100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
7.		Minimum Trading Size:	USD 2,000
8.	(i)	Specified Denomination:	USD 2,000
	(ii)	Calculation Amount:	USD 2,000

9.	Issue Date and Commencement Date:	Interest	23 November 2016
10.	Maturity Date:		23 November 2026 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day
11.	Form of Notes:		Registered
12.	Interest Basis:		Fixed Rate (further particulars specified below)
13.	Coupon Switch:		Not applicable
14.	Redemption/Payment Basis:		Redemption at par
15.	Put/Call Options:		Not applicable
16.	Exchange Rate:		Not applicable
17.	Strike Date:		Not applicable
18.	Strike Price:		Not applicable
19.	Averaging:		Averaging does not apply to the Securities
20.	Observation Dates:		Not applicable
21.	Observation Period:		Not applicable
22.	Additional Disruption Events:		Applicable; however, Hedging Disruption does not apply to the Securities
23.	Optional Additional Disruption Events:		Not applicable
24.	Knock-in Event:		Not applicable
25.	Knock-out Event:		Not applicable
26.	Tax Gross-up:		Condition 6.4 (<i>No Gross-up</i>) applicable
27.	Method of distribution:		Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

28.	Interest:		Applicable
	(i) Interest Period(s):		As set out in the Conditions
	(ii) Interest Period End Date(s):		23 November in each year from and including 23 November 2017 to and including 23 November 2026
	(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):		None
	(iv) Interest Payment Date(s):		23 November in each year from and including 23 November 2017 to and including 23 November 2026
	(v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s):		Following

- (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): Not applicable
- (vii) Margin: Not applicable
- (viii) Minimum Interest Rate: Not applicable
- (ix) Maximum Interest Rate: Not applicable
- (x) Day Count Fraction: 30/360
- (xi) Determination Dates: Not applicable
- (xii) Accrual to Redemption: Applicable
- (xiii) Rate of Interest: Fixed Rate
- (xiv) Coupon Rate: Not applicable

29. Fixed Rate Provisions: Applicable

(i) Fixed Rate of Interest: As set out in the following table:

Interest Payment Dates	Fixed Rate of Interest	Fixed Coupon Amount (per Calculation Amount)
23 November 2017 and 23 November 2018	2.05 per cent. per annum	USD 41
23 November 2019 and 23 November 2020	2.25 per cent. per annum	USD 45
23 November 2021 and 23 November 2022	2.45 per cent. per annum	USD 49
23 November 2023 and 23 November 2024	2.65 per cent. per annum	USD 53
23 November 2025 and 23 November 2026	2.85 per cent. per annum	USD 57

(ii) Fixed Coupon Amount(s): As set out in the table above

(iii) Broken Amount(s): Not applicable

- 30. Floating Rate Provisions: Not applicable
- 31. Screen Rate Determination: Not applicable
- 32. ISDA Determination: Not applicable
- 33. FBF Determination: Not applicable
- 34. Zero Coupon Provisions: Not applicable
- 35. Index Linked Interest Provisions: Not applicable

36.	Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
38.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
39.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
40.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
41.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
42.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
43.	Debt Securities:	Not applicable
44.	Additional Business Centre(s) (Conditions 3.13):	A TARGET Settlement Day in addition to New York

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

45.	Final Redemption Amount:	Calculation Amount x 100.00 per cent.
46.	Final Payout:	Not applicable
47.	Automatic Early Redemption:	Not applicable
48.	Issuer Call Option:	Not applicable
49.	Noteholder Put Option:	Not applicable
50.	Aggregation:	Not applicable
51.	Index Linked Redemption Amount:	Not applicable
52.	Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
55.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
56.	Credit Linked Redemption Amount:	Not applicable
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
58.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
59.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
60.	Debt Securities:	Not applicable
61.	Early Redemption Amount:	Calculation Amount x 100.00 per cent.
62.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable

- | | | |
|-----|--|---|
| 63. | Hybrid Securities: | Not applicable |
| 64. | Variation of Settlement: | |
| | (i) Issuer's option to vary settlement: | The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes. |
| | (ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes: | Not applicable |
| 65. | CNY Payment Disruption Event: | Not applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|-----|---|--------------------------------------|
| 66. | Form of the Notes: | Registered Notes |
| | New Global Note: | No |
| 67. | Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a): | New York and a TARGET Settlement Day |
| 68. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | No |
| 69. | Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: | Not applicable |
| 70. | Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: | Not applicable |
| 71. | Calculation Agent: | BNP Paribas |
| | Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice: | 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA |
| 72. | Principal Paying Agent | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |

DISTRIBUTION

- | | | |
|-----|-----------------------------------|--|
| 73. | If syndicated, names of Managers: | Not applicable |
| 74. | Total commission and concession: | Not applicable |
| 75. | U.S. Selling Restrictions: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA Not applicable |
| 76. | Non exempt Offer: | Applicable |
| | (i) Non-exempt Offer | Italy |

Jurisdictions:

(ii) Offer Period: From and including 15 November 2016 to and including 18 November 2016 during trading hours on the Italian Stock Exchange MOT Market (i.e. 9.00 am to 5.30 pm, CET) or such earlier date as the Issuer determines (i) in the case that the Notes are distributed for an amount equal to USD 40,000,000, and (ii) at any time during the Offer Period provided that an amount of Notes at least equal to USD 2,000,000 has been distributed.

In the case of early closure set out under (i) above, the Dealer (as defined below) will cease to display sell orders on the MOT Market as soon as the Securities have been distributed for an amount of USD 40,000,000. Following this occurrence, the Issuer will promptly inform the public of the Offer Period's early closure by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website www.investimenti.bnpparibas.it.

In the case of early closure set out under (ii) above, the Issuer will inform the public by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website www.investimenti.bnpparibas.it by 10.30 am on the Offer Period's early closure date. In such a case, the Offer Period will end at 5.30pm on the Offer Period's early closure date as indicated in the relevant notice.

(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

77. Collateral Security Conditions: Not applicable
78. Nominal Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms

Signed on behalf of the Issuer

By: .....

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application will be made to list the Notes on the Italian Stock Exchange and to admit the Notes for a distribution phase and subsequent trading on the MOT Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. with effect from 15 November 2016.

2. Ratings

The Notes 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.

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

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

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 Notes has an interest material to the offer.

Investors must be informed of the fact that the Authorised Offerors (if any), will receive from the Issuer placement fees equal to a maximum amount of 1.50% of the amount of the Notes placed through such Authorised Offeror. All placement fees will be paid up-front by the Issuer.

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

No fees will be paid by the Issuer to intermediaries performing the investment services of the collection and transmission of orders or of the mere execution of orders in the context of the distribution of the Notes during the Offer Period and directly or indirectly connected to the MOT Market through which investors will apply for the Notes.

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

Reasons for the offer As set out in the Base Prospectus

Estimated net proceeds: Not applicable

Estimated total expenses: Not applicable

5. Yield

Indication of yield: Not applicable

6. Historic Interest Rates

Not applicable

7. Performance of Index/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Formula and Other Information concerning the Underlying Reference

Not applicable

8. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN: XS1515372271
- (ii) Common Code: 151537227
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): Not applicable
- (iv) Delivery: Delivery against payment
- (v) Additional Paying Agent(s) (if any): Not applicable
- (vi) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper). Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

9 Public Offers

Offer Price:

The Issue Price (of which a maximum total amount of 1.50% is represented by commissions payable to the Authorised Offerors).

The Offer of the Notes is conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to withdraw the Offer and cancel the issuance of the Notes at any time before 07.59 on the second open market day immediately preceding the Issue Date (*i.e.* 21 November 2016) in the case that (i) any extraordinary changes in the economic and political situation or in the capital, currency and exchange rates markets, either at a national or international level, or (ii) any change, or any development or event involving a prospective change, in the condition (financial or otherwise), business, properties or results of operations of the Issuer and its subsidiaries which, in the judgment of the Issuer, is material and adverse and makes it impractical or inadvisable to proceed with completion of the distribution or the payment for the Notes, will have occurred. The Issuer will inform the public of the withdrawal of the Offer and the cancellation of the issuance of the Notes by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website www.investimenti.bnpparibas.it.

For the avoidance of doubt, if any contract has been entered into on behalf of a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor will not be entitled to receive the relevant Notes. The Issuer reserves the right to increase the amount of Securities to be issued over USD 40,000,000 during the Offer Period but in any case within the open market day before the Offer Period's closure date. The Issuer will inform the public of the increase of the issuance's size by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website www.investimenti.bnpparibas.it. The Issuer will also publish a revised version of these Final Terms including the increased number and amount of Securities to be issued on the website www.investimenti.bnpparibas.it. In any case, the Dealer will cease to display sell orders on the MOT Market as soon as the Notes have been distributed for an amount of USD 40,000,000 and will start again to display sell orders on the MOT Market at the date and time indicated in the notice relating to the increase of the issuance's size.

The Issuer will determine the final amount of Notes issued up to a limit of USD 40,000,000 – save as provided above – also depending on the number of the buy orders transmitted to the MOT Market during the Offer Period.

Conditions to which the offer is subject:

The Offer of the Notes is conditional on their issue.

See Offer Price section above. 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 Notes. The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Notes issued up to a limit of USD 40,000,000. The final amount that are issued on Issue Date will be listed on the MOT Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. Notes will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Notes 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 Notes which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

Prospective investors intending to apply for the Notes during the Offer Period are required to contact their own intermediaries for the purpose of transmitting their buy orders – directly or indirectly through the market's participants – to the MOT Market.

BNP Paribas will display continuously during the Offer Period a price equal to the Issue Price for the sale and will display sell orders to match buy orders displayed by the intermediaries connected to the MOT Market and transmitted to them directly or indirectly by investors. Prospective investors will not enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the distribution of the Notes. In fact, the relationship between intermediaries and prospective investors will be regulated by the intermediaries' policies applicable to their carrying out investment services *vis-à-vis* their clients and also with reference to expenses/commissions to be borne by prospective investors and information provided to them.

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

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

Minimum amount per buy order: one Note (USD 2,000). There is no maximum number of buy orders which can be transmitted on behalf of a single prospective investor. The irrevocable buy orders of Notes that have been transmitted to the MOT Market and caused the relevant contracts be entered into according to the MOT Market rules within the date and time of the Offer Period's closure (even early) will be accepted for the entire amount of such contracts, subject to the issue of the Notes up to their maximum amount.

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 Notes:

The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the intermediaries directly or indirectly connected to the MOT Market through which prospective investors have transmitted their buy orders and such buy orders' moneys.

The Notes are cleared through Euroclear and Clearstream, Luxembourg on the Issue Date.

Manner and date in which results of the offers are to be made public:

Publication by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website www.investimenti.bnpparibas.it on 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 the indication whether dealing may begin before notification is made:

Each Authorised Offeror will notify the relevant investors of its Notes in accordance with their own applicable policies and procedures.

No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC 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 by the intermediaries to the subscriber. See section "Italian Taxation" in the Base Prospectus.

10. Placing and Underwriting

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

None

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying 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 Issuer reserves the right to appoint intermediaries to act as Authorised Offerors during the Offer Period according to the applicable law. Such appointment will be notified to the public by means of a notice published on the website <https://ratesglobalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> The Authorised Offerors will receive from the Issuer placement fees equal to a maximum amount of 1.50% of the amount of Notes placed by such Authorised Offeror. All placement fees will be paid up-front by the Issuer.

No underwriting commitment will be undertaken by the Authorised Offerors.

BNP Paribas 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 Authorised Offerors (if any) but will not act itself as a distributor and, accordingly, will not place any Notes to the public in Italy.

In particular, in the context of the collection of buy orders on behalf of their clients and the direct or indirect transmission of buy orders on behalf of their clients or on their own account for the purpose of transmitting all such orders to the MOT Market, the intermediaries involved in the distribution of the Notes, other than the Authorised Offerors (if any), will perform the investment services of the

collection and transmission of orders or of the mere execution of orders, as defined by Italian Legislative Decree No. 58/1998 as amended.

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

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"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BP2F. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 9 June 2016. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during from and including 15 November 2016 to and including 18 November 2016 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Italy.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country 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.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the

Element	Title	
	Group	ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		31/12/2015 (audited) 31/12/2014 (audited)
	Revenues	315,558 432,263
	Net income, Group share	19,786 29,043
	Total balance sheet	43,042,575,328 64,804,833,465
	Shareholders' equity (Group share)	464,992 445,206
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In EUR	
		30/06/2016 30/06/2015
		(unaudited) (unaudited)
	Revenues	183,330 158,063
	Net Income, Group Share	12,506 10,233
		30/06/2016 31/12/2015
		(unaudited) (audited)
	Total balance sheet	49,514,864,240 43,042,575,328
	Shareholders' equity (Group Share)	477,498 464,992
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.	
B.13	Events impacting the	Not applicable, as at 12 October 2016 and to the best of the Issuer's

Element	Title	
	Issuer's solvency	knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2016.
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 and/or collateral 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	<p>BNPP B.V.'s long term credit ratings are A with a stable 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 Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>Unsecured Securities issued by BNPP B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNPP ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee for unsecured Securities executed by BNPP on or around 9 June 2016 (the "Guarantee"). 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> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French

Element	Title	
	legislation/ country of incorporation	law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic risk.</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while a modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF¹ is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results.</p> <p>In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks. This could lead to the downgrading of sovereign ratings.</p> <p>Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to economic conditions and market liquidity</i></p> <p>The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could</p>

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

Element	Title	
		<p>promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on the Bank notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; - regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework; - the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative

Element	Title	
		<p>activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;</p> <p>- the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.</p> <p><i>Cyber risk</i></p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "BNPP Group").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR	
		31/12/2015 (audited)
Revenues	42,938	39,168

Element	Title		
	Cost of risk	(3,797)	(3,705)
	Net income, Group share	6,694	157
		31/12/2015	31/12/2014*
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	10.9%	10.3%
		31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)
	Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
	Consolidated items due to customers	700,309	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458
<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation</i>			
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR			
		1H16	1H15
		(unaudited)	(unaudited)
	Revenues	22,166	22,144
	Cost of risk	(1,548)	(1,947)
	Net income, Group share	4,374	4,203
		30/06/2016	31/12/2015
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.1%	10.9%
		30/06/2016	31/12/2015
		(unaudited)	(audited)
	Total consolidated balance sheet	2,171,989	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	693,304	682,497
	Consolidated items due to customers	725,596	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	97,509	96,269

Element	Title	
		<p data-bbox="331 421 948 450"><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p data-bbox="331 483 938 512">See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p data-bbox="331 546 1461 613">There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	<p data-bbox="612 651 1461 752">As at 12 October 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2016.</p>
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p data-bbox="612 790 1461 857">Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p data-bbox="612 891 1461 1216">In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p data-bbox="612 1249 1461 1473">BP²I 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 BP²I 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 data-bbox="612 1507 1461 1574">ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p data-bbox="612 1608 1461 1709">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 data-bbox="612 1742 911 1771">See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p data-bbox="612 1877 1246 1906">BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="612 1939 1203 1968">• Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="703 2002 1134 2031">• Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="799 2065 1214 2094">• French Retail Banking (FRB),

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015, 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 10.2% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & 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	
---------	-------	--

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is FINTE 2200 NG.</p> <p>The Tranche number is 1.</p>
		<p>The ISIN is: XS1515372271.</p> <p>The Common Code is: 151537227.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is United States Dollar ("USD")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, France, Italy, Luxembourg, Portugal, Romania, Spain, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities 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>Taxation</p> <p>Neither the Issuer nor the Guarantor shall be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment, or enforcement of any Note and all payments made by the Issuer or the Guarantor shall be made subject to any tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.</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 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 "Code") or otherwise imposed pursuant</p> <p>to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of 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>

Element	Title	
		<p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor.</p> <p><i>Meetings</i></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><i>Governing law</i></p> <p>The Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><i>Interest</i></p> <p>The Securities bear interest at the fixed rate of 2.05 per cent. per annum. from and including 23 November 2016 to but excluding 23 November 2018; 2.25 per cent. per annum. from and including 23 November 2018 to but excluding 23 November 2020; 2.45 per cent. per annum. from and including 23 November 2020 to but excluding 23 November 2022; 2.65 per cent. per annum. from and including 23 November 2022 to but excluding 23 November 2024; and 2.85 per cent. per annum. from and including 23 November 2024 to but excluding 23 November 2026. Interest amounts will be paid annually in arrear on 23 November in each year. The first interest payment will be made on 23 November 2017.</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Maturity Date at par</p> <p>The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount calculated in accordance with the Conditions.</p>

Element	Title	
		<p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Italian Stock Exchange
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	Not applicable
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Maturity Date of the Securities is 23 November 2026
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	Not applicable
C.19	Final reference price of the Underlying	Not applicable, there is no final reference price of the Underlying.
C.20	Underlying	Not applicable, there is no underlying

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below.</p> <p>Guarantor</p> <p>Issuer</p>

Element	Title	
		<p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> – Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Counterparty Credit Risk</i> – Counterparty credit risk is the credit risk</p>

Element	Title	
		<p>embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio;</p> <p>(3) <i>Securitisation</i> – Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranced, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> – Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of</p>

Element	Title	
		<p>loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Operational Risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(6) <i>Compliance and Reputation Risk</i> – Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank;</p> <p>(7) <i>Concentration Risk</i> – Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models.</p>

Element	Title	
		<p>It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;</p> <p>(8) <i>Banking Book Interest Rate Risk</i> – Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk;</p> <p>(9) <i>Strategic and Business Risks</i> – Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions.</p> <p>Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity.</p> <p>These two types of risk are monitored by the Board of directors;</p> <p>(10) <i>Liquidity Risk</i> – In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable price or cost; and</p> <p>(11) <i>Insurance Underwriting Risk</i> – Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p> <p>(c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</p>

Element	Title	
		<p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) 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>(k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>(m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>(n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <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>(q) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p>

Element	Title	
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>(u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(v) 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>(w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations.</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p> <p>in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>if so indicated in the Final Terms the Issuer may elect to vary the settlement of the Securities;</p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>in certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these</p>

Element	Title	
		<p>circumstances, the payment of principal and/or interest may occur at a different time and/or made in USD and the market price of such Securities may be volatile.</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable;</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>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;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Maturity Date, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>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>for certain issues of Securities, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing</p>

Element	Title	
		technical problems such as an IT system failure or network disruption.
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p>

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	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy The issue price of the Securities is 100.00 per cent. of their nominal amount
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, and save for the fact that distributors will receive from the Issuer distribution fees included in the Issue Price of the Securities equal to a maximum of 1.50 per cent. of the issue proceeds, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
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 SINGOLA EMISSIONE

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

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza: la nota di sintesi dovrebbe essere letta come introduzione, e disposizione sui ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> • La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di Sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto dal primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BP2F datato 9 giugno 2016 e successive modifiche sotto il Programma Note, Warrant and Certificate di BNPP B.V., BNPP e BP2F. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BP2F datato 9 giugno 2016. • 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. • 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. • 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

Elemento	Titolo	
		nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	<p>Fatte salve le condizioni indicate nel prosieguo, l'Emittente acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base in relazione a un'Offerta di Titoli Non Esente da parte dei Collocatori e di ogni intermediario finanziario il cui nome è pubblicato sul sito internet di BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) e che è identificato come un Offerente Autorizzato in relazione alla relativa Offerta Non Esente.</p> <p><i>Periodo di offerta:</i> il consenso dell'Emittente è concesso per Offerte Non Esenti di Titoli durante il periodo che va dal 15 novembre 2016, incluso, al 18 novembre 2016, incluso (il "Periodo di Offerta").</p> <p><i>Condizioni del consenso:</i> Le condizioni del consenso dell'Emittente (oltre alle condizioni di cui sopra) sono che tale consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta; (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della relativa Tranche di Titoli in Italia.</p> <p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI TITOLI IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E IL PREDETTO INVESTITORE, INCLUSI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, RIPARTO, SPESE E REGOLAMENTO. LE INFORMAZIONI PERTINENTI SARANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.</p>

Sezione B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	BNPP B.V. è stata costituita nei Paesi Bassi nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 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,

Elemento	Titolo	
		warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società capogruppo di un gruppo di società e conduce operazioni finanziarie per tali società controllate (congiuntamente il "Gruppo BNPP").
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile, in quanto il Prospetto di Base a cui la presente Nota di Sintesi si riferisce non include previsioni o stime di utili con riferimento all'Emittente.
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	
Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR		
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)
Ricavi	315.558	432.263
Reddito netto, quota del Gruppo	19.786	29.043
Totale bilancio	43.042.575.328	64.804.833.465
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	464.992	445.206
Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 - In EUR		
	30/06/2016 (non certificati)	30/06/2015 (non certificati)
Ricavi	183.330	158.063
Reddito netto, quota del Gruppo	12.506	10.233
	30/06/2016 (non certificati)	31/12/2015 (certificati)
Totale bilancio	49.514.864.240	43.042.575.328

Elemento	Titolo		
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	477.498	464.992
	<p>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio sottoposto a revisione).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 30 giugno 2016 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2015.</p>		
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile, in quanto al 12 ottobre 2016 e per quanto a conoscenza dell'Emittente non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 30 giugno 2016.	
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>L'Emittente dipende da BNPP ed altri membri del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p> <p>BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed soggetti appartenenti a BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto.</p>	
B.15	Principali attività	L'attività principale di BNPP B.V. consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari soggetti nell'ambito del Gruppo BNPP.	
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V.	
B.17	Rating sollecitati	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (Standard & 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>	

Elemento	Titolo	
B.18	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("BNPP" o la "Banca" o il "Garante"), ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese sottoscritto dal Garante in data o circa in data 9 giugno 2016 (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> <p>Nell'eventualità di <i>bail-in</i> per BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata ai titoli emessi da BNPP e derivante dall'applicazione di un <i>bail-in</i> per BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato.</p>
B.19	Informazioni sui Garanti	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	BNPP 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.19/B .4b	Informazioni sulle tendenze	<p><i>Contesto macroeconomico.</i></p> <p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della propria attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 2015, l'attività economica globale è rimasta fiacca. L'attività ha rallentato nei paesi emergenti, mentre una ripresa modesta è continuata nei paesi sviluppati. L'outlook globale è ancora condizionato da tre principali transizioni: il rallentamento della crescita economica in Cina, il calo nei prezzi dell'energia e di altre materie prime, e l'iniziale stretta della politicamonetaria negli USA in un contesto di ripresa interna resiliente, mentre le banche centrali dei numerosi principali paesi sviluppati continuano ad allentare le proprie politiche monetarie. Per il 2016 l'IMF¹ prevede un progressivo recupero dell'attività economica globale ma con minori prospettive di crescita sul medio termine nei</p>

¹ Si veda: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

Elemento	Titolo	
		<p>paesi sviluppati ed emergenti.</p> <p>In tale contesto, si possono identificare due rischi:</p> <p><i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i></p> <p>Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas nei mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo BNP Paribas e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p> <p>In numerose economie emergenti, si è osservato un aumento degli impegni in valuta estera nel 2015, mentre i livelli di indebitamento (sia in valuta straniera che locale) sono già alti. Inoltre, le prospettive di un progressivo aumento dei tassi di riferimento negli Stati Uniti (primo aumento dei tassi deciso dalla Federal Reserve nel Dicembre 2015), così come l'aumento della volatilità sui mercati finanziari legata alle preoccupazioni sulla crescita nei mercati emergenti, ha contribuito all'irrigidimento delle condizioni finanziarie esterne, uscite di capitale, ulteriori deprezzamenti della valuta in numerosi paesi emergenti e a un aumento dei rischi per le banche. Questo potrebbe condurre al downgrade dei rating degli stati sovrani.</p> <p>Data la possibile standardizzazione dei premi a rischio, i mercati globali sono esposti al pericolo di turbolenze (aumento dei premi a rischio, erosione della fiducia, flessione della crescita, deroghe o rallentamento nell'armonizzazione delle politiche monetarie, crollo della liquidità dei mercati, problemi di valutazione degli attivi, contrazione dell'offerta creditizia e riduzione caotica dell'indebitamento) che coinvolgerebbero tutte le istituzioni bancarie.</p> <p><i>I rischi sistemici correlati alle condizioni economiche e alla liquidità di mercato</i></p> <p>Il protrarsi di una situazione segnata da tassi d'interesse insolitamente bassi potrebbe favorire l'assunzione di rischi eccessivi da parte di alcuni attori finanziari: aumento della durata dei prestiti e degli attivi detenuti, politiche di concessione dei finanziamenti meno stringenti, aumento del finanziamento tramite indebitamento.</p> <p>Alcuni attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) richiedono una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un improvviso balzo dei tassi d'interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), possono decidere di liquidare posizioni rilevanti in un contesto di liquidità di mercato relativamente modesta.</p> <p>Tale pressione sulla liquidità potrebbe accentuarsi con i recenti aumenti del volume di attivi gestiti tramite strutture che effettuano investimenti illiquidi.</p> <p><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie.</i></p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle</p>

Elemento	Titolo	
		<p>istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente sulla Banca. Le misure adottate di recente o che sono (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sulla Banca includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa; - regolamenti che disciplinano i capitali: CRD IV/CRR, lo standard internazionale relativo alla capacità di assorbimento delle perdite totali (TLAC) e la designazione della Banca quale istituzione finanziaria affinché rivesta un'importanza sistemica per il Consiglio per la Stabilità Finanziaria; - il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014; - la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie; - il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; - la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaria distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi; - le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e del "Consumer Protection Act", in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negozianti di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della Securities and Exchange Commission statunitense che richiede la registrazione delle banche e dei principali operatori di swap attivi su mercati derivati e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate; - i nuovi regolamenti MiFID e MiFIR, e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati. <p><i>Rischi informatici</i></p> <p>Negli ultimi anni, le istituzioni finanziarie hanno subito una serie di incidenti</p>

Elemento	Titolo																																		
		informatici, che hanno riguardato in particolare alterazioni su larga scala di dati che compromettono la qualità delle informazioni finanziarie. Questo rischio permane oggi e la Banca, analogamente ad altri istituti di credito, ha adottato misure per attuare sistemi di gestione contro attacchi informatici in grado di distruggere o danneggiare i dati e i sistemi critici e ostacolare il regolare svolgimento delle sue operazioni. Inoltre, le autorità regolamentari e di vigilanza assumono iniziative volte a promuovere lo scambio di informazioni in materia di protezione informatica e di criminalità informatica, al fine di migliorare la sicurezza delle infrastrutture tecnologiche e introdurre piani di ripristino efficaci a seguito di incidenti informatici.																																	
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 74 paesi e dispone di oltre 189.000 dipendenti, inclusi circa 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il "Gruppo BNPP").																																	
B.19/B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile, in quanto il Prospetto di Base a cui la presente Nota di Sintesi si riferisce non include previsioni o stime di utili con riferimento al Garante.																																	
B.19/B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.																																	
B.19/B.12	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:</p> <p>Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (certificati)</th> <th>31/12/2014* (certificati)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</td> <td>42.938</td> <td>39.168</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td>(3.797)</td> <td>(3.705)</td> </tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td> <td>6.694</td> <td>157</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2015</td> <td>31/12/2014*</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10,9%</td> <td>10,3%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2015 (certificati)</td> <td>31/12/2014* (certificati)</td> </tr> <tr> <td>Totale bilancio consolidato</td> <td>1.994.193</td> <td>2.077.758</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti</td> <td>682.497</td> <td>657.403</td> </tr> <tr> <td>Voci consolidate dovute ai clienti</td> <td>700.309</td> <td>641.549</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto (quota del Gruppo)</td> <td>96.269</td> <td>89.458</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)	Ricavi	42.938	39.168	Costo del rischio	(3.797)	(3.705)	Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157		31/12/2015	31/12/2014*	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,9%	10,3%		31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)	Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.758	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	682.497	657.403	Voci consolidate dovute ai clienti	700.309	641.549	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	96.269	89.458
	31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)																																	
Ricavi	42.938	39.168																																	
Costo del rischio	(3.797)	(3.705)																																	
Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157																																	
	31/12/2015	31/12/2014*																																	
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,9%	10,3%																																	
	31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)																																	
Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.758																																	
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	682.497	657.403																																	
Voci consolidate dovute ai clienti	700.309	641.549																																	
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	96.269	89.458																																	

Elemento	Titolo		
	* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.		
	Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 - In milioni di EUR		
		1S16 (non certificati)	1S15 (non certificati)
	Ricavi	22.166	22.144
	Costo del rischio	(1.548)	(1.947)
	Reddito netto, quota del Gruppo	4.374	4.203
		30/06/2016	31/12/2015
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,1%	10,9%
		31/06/2016 (non certificati)	31/12/2015 (certificati)
	Totale bilancio consolidato	2.171.989	1.994.193
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	693.304	682.497
	Voci consolidate dovute ai clienti	725.596	700.309
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	97.509	96.269
	Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali		
	Si veda l'Elemento B.12 di cui sopra nel caso del Gruppo BNPP.		
	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP dal 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio sottoposto a revisione).		
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Alla data del 12 ottobre 2016 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 30 giugno 2016.	
B.19/ B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.	
		Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners	

Elemento	Titolo	
		<p>for Innovation" (BP²I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I 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>BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. Il personale messo a disposizione di BP²I da BNP Paribas rappresenta metà del personale permanente di tale entità, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>ISFS, una controllata detenuta al 100% da IBM, è responsabile della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p>
B.19/ B.15	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); • Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance,

Elemento	Titolo	
		<ul style="list-style-type: none"> • Wealth and Asset Management; • Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2015, gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,2% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.
B.19/ B.17	Rating sollecitati	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.) e A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.); i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) 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>

Sezione C– Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono obbligazioni ("Notes") e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è FINTE 2200 NG.</p> <p>Il Numero di Tranche è 1.</p> <p>Il Code ISIN è: XS1515372271.</p> <p>Il Common Code è: 151537227.</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p>
C.2	Valuta	La valuta di questa serie di Titoli è il Dollaro Statunitense ("USD").
C.5	Restrizioni alla libera	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e

Elemento	Titolo	
	trasferibilità	alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, in Francia, Italia, Lussemburgo, Portogallo, Romania, Spagna, in Giappone e in Australia 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 il Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p><i>Status</i></p> <p>I Titoli 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><i>Imposte</i></p> <p>Né l'Emittente, né il Garante sono responsabili per, o comunque tenuti al, pagamento di alcuna tassa, imposta, ritenuta o altri pagamenti che possano derivare dalla proprietà, trasferimento, presentazione, consegna per il pagamento o esercizio di un diritto ai sensi, delle Notes e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente e dal Garante saranno effettuati senza detrazione di alcuna tassa, imposta, ritenuta o altri pagamenti che potrebbe essere necessario fossero effettuati, pagati, trattenuti o dedotti.</p> <p>Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dall'esercizio e dal regolamento o rimborso dei Titoli W&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&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><i>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</i></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p> <p><i>Eventi di Inadempimento</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>I termini delle Notes conterranno eventi di inadempimento, inclusi il mancato pagamento, l'inadempimento o la non osservanza delle obbligazioni dell'Emittente o del Garante in relazione ai Titoli; l'insolvenza o la liquidazione dell'Emittente o del Garante.</p>
		<p>Assemblee</p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p>
		<p>Legge applicabile</p> <p>L'Accordo di Agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), il <i>Deed of Covenant</i> (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le Garanzie relative alle Notes, le Notes medesime, le Ricevute e le Cedole ed eventuali obbligazioni extracontrattuali derivanti o collegate con l'Accordo di Agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), il <i>Deed of Covenant</i> (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le garanzie, le Notes (salvo per quanto sopra), le Ricevute e le Cedole sono regolati e devono essere interpretati in conformità al diritto inglese.</p>
C.9	Interessi/Rimborso	<p>Interessi</p> <p>I Titoli maturano interessi al tasso fisso del 2,05 per cento annuo a partire dal 23 novembre 2016 (incluso) al 23 novembre 2018 (escluso); 2,25 per cento annuo a partire dal 23 novembre 2018 (incluso) al 23 novembre 2020 (escluso); 2,45 per cento annuo a partire dal 23 novembre 2020 (incluso) al 23 novembre 2022 (escluso); 2,65 per cento annuo a partire dal 23 novembre 2022 (incluso) al 23 novembre 2024 (escluso); e 2,85 per cento annuo a partire dal 23 novembre 2024 (incluso) al 23 novembre 2026 (escluso). Gli interessi saranno pagati annualmente, in via posticipata, il 23 novembre di ogni anno. Il primo pagamento di interessi sarà effettuato il 23 novembre 2017.</p> <p>Rimborso</p> <p>Fatto salvo ove precedentemente liquidati, ciascun Titolo sarà rimborsato alla pari, alla Data di Scadenza.</p> <p>Le Notes potrebbero essere rimborsate anticipatamente per motivi fiscali all'Ammontare di Rimborso Anticipato ai sensi delle <i>Conditions</i>.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</i></p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p> <p>Si veda anche l'elemento 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	È stata presentata dall'Emittente (o per conto del medesimo) domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione su Borsa Italiana S.p.A.
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	Non applicabile
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Scadenza dei Titoli è il 23 novembre 2026.
C.17	Procedura di Regolamento	<p>La Serie dei Titoli è regolata in contanti.</p> <p>L'Emittente non ha la possibilità di variare il regolamento.</p>
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	Non applicabile
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Non applicabile, non è previsto un prezzo di riferimento finale del Sottostante.
C.20	Sottostante	Non applicabile, non è previsto alcun sottostante

Sezione D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	<p>I potenziali acquirenti dei Titoli emessi dovrebbero avere esperienze di investimento relativamente ad opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento nei Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia , alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente e il Garante, congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi connessi alla sua attività:</p> <p><i>Garante</i></p> <p><i>Emittente</i></p> <p>I rischi principali descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP.</p> <p><i>Rischio derivante dai legami di dipendenza</i></p> <p>BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP. Pertanto, i Portatori dei titoli emessi da BNPP B.V., ai sensi della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle società appartenenti al Gruppo BNP di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tali accordi di copertura.</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>BNPP B.V. assume esposizione ai rischi di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati in linea di principio.</p> <p><i>Rischio di Credito</i></p> <p>BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. Prendendo in considerazione gli obiettivi e l'attività di BNPP, e la circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca Centrale Europea e della <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & Poor's e A1 da Moody's.</p> <p><i>Rischio di Liquidità</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione, l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (netting agreements) con la capogruppo e con altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP.</p> <p>Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Rischio di Credito</i> - Il Rischio di Credito è il potenziale rischio che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle proprie obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo recuperabile atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito; 2. <i>Rischio di Credito di Controparte</i> - Il Rischio di Credito di Controparte è il rischio di credito intrinseco nel pagamento o nelle transazioni tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter (OTC), i quali espongono potenzialmente la Banca al rischio di inadempimento della controparte, nonché i contratti sottoscritti attraverso Stanze di Compensazione. L'importo del tale rischio può variare nel tempo, in linea con le variazioni dei parametri di mercato che di conseguenza influenzano il reinvestimento dell'importo delle relative transazioni o del portafoglio; 3. <i>Cartolarizzazione</i> - La Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema in base al quale il rischio di credito associato a un'esposizione o a un pool di esposizioni è diviso in tranches, aventi le seguenti caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> - i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni; - la subordinazione di alcune tranches determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio. <p>Ogni impegno (ivi inclusi derivati e linee di liquidità) accordato a un'operazione di cartolarizzazione dev'essere trattato come esposizione cartolarizzata. La maggior parte di tali impegni sono detenuti nel portafoglio bancario prudenziale;</p> 4. <i>Rischio di Mercato</i> - Il Rischio di Mercato è il rischio di incorrere in una perdita di valore a causa di tendenze contrarie dei prezzi di mercato o di taluni parametri, siano essi direttamente osservabili o meno. <p>I parametri di mercato osservabili includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati che ottenuti facendo riferimento a un'attività simile), prezzi dei derivati, e altri parametri che possono essere direttamente inferiti da essi, quali tassi di interesse, spread di credito, volatilità e correlazioni implicite o altri parametri simili.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>I fattori non osservabili sono quelli basati su assunzioni operative, come parametri contenuti nei modelli o basati su analisi statistiche o economiche, non accertabili sul mercato.</p> <p>Nei portafogli di negoziazione a reddito fisso, gli strumenti di credito sono valutati sulla base dei rendimenti obbligazionari e degli spread di credito, che rappresentano i parametri di mercato allo stesso modo dei tassi di interesse o dei tassi di cambio. Il rischio di credito che sorge in capo all'emittente dello strumento di debito è pertanto una componente del rischio di mercato conosciuta come rischio emittente.</p> <p>La liquidità è una componente importante del rischio di mercato. In momenti di liquidità limitata o assente, gli strumenti o i beni potrebbero non essere negoziabili o non essere negoziabili al valore stimato. Tale situazione può sorgere, ad esempio, a causa di scarsi volumi di negoziazione, restrizioni legali o forte squilibrio tra domanda e offerta per alcune attività.</p> <p>Il rischio di mercato correlato alle attività bancarie comprende il rischio di perdita sulle partecipazioni azionarie da un lato, e i rischi su tassi di interesse e tassi di cambio derivanti dalle attività di intermediazione bancaria dall'altro lato;</p> <p>5. <i>Rischio Operativo</i> - Il Rischio Operativo è il rischio di incorrere in una perdita a causa dell'inadeguatezza o del mancato funzionamento dei processi interni, ovvero a causa di eventi esterni, che si tratti di eventi messi in atto in maniera deliberata, accidentale o naturale. La gestione del rischio operativo è basata su un'analisi della catena "causa-evento-effetto".</p> <p>I processi interni che danno adito a rischio operativo possono coinvolgere i dipendenti e/o i sistemi IT. Gli eventi esterni includono, ma non sono limitati a, alluvioni, incendi, terremoti e attacchi terroristici. Eventi di credito o di mercato come inadempienza o fluttuazioni nel valore non ricadono nell'ambito del rischio operativo.</p> <p>Il rischio operativo comprende la frode, i rischi collegati alle risorse umane, rischi legali, rischi di non conformità, rischi fiscali, rischi legati al sistema informativo, rischi di condotta (rischi collegati alla fornitura di servizi finanziari inappropriati), rischi correlati al mancato funzionamento dei processi operativi, ivi incluse le procedure di concessione del credito e i modelli di rischio, nonché ogni potenziale implicazione finanziaria derivante dalla gestione dei rischi reputazionali;</p> <p>6. <i>Rischio di Compliance e Reputazionale</i> - Ai sensi della legislazione francese, il rischio di "compliance" è il rischio di incorrere in sanzioni legali, amministrative o disciplinari, unitamente alle sostanziali perdite finanziarie che potrebbero essere imposte ad un istituto bancario a seguito del mancato adempimento con leggi, regolamentazioni, codici di condotta, standard di comportamento e</p>

Elemento	Titolo	
		<p>buone pratiche applicabili alle attività bancarie e finanziarie, ivi incluse le istruzioni formulate da un organo esecutivo, in modo particolare in applicazione di linee guida emanate da un organo di supervisione.</p> <p>Tale rischio, per definizione, costituisce una sotto-categoria del rischio operativo. Tuttavia, in considerazione del fatto che alcune implicazioni del rischio di compliance comportano più che una perdita esclusivamente finanziaria e possono danneggiare la reputazione dell'istituto, la Banca tratta il rischio di compliance separatamente.</p> <p>Il rischio reputazionale è il rischio di danneggiare la fiducia riposta in una società da parte dei suoi clienti, controparti, fornitori, dipendenti, azionisti, supervisori e ogni altra parte interessata la cui fiducia è condizione essenziale per la società nell'operatività quotidiana.</p> <p>Il rischio reputazionale è contingente in via prioritaria a tutti gli altri rischi individuati dalla banca.</p> <p>7. <i>Rischio di Concentrazione</i> - Il rischio di concentrazione e i suoi corollari, gli effetti di diversificazione, sono intrinseci a ogni rischio, in modo particolare al rischio di credito, di mercato ed operativo, utilizzando parametri di correlazione che vengono presi in considerazione dai relativi modelli di rischio.</p> <p>Tale rischio è valutato a livello consolidato di Gruppo e di conglomerato finanziario;</p> <p>8. <i>Rischio di Tasso d'Interesse nel Portafoglio Bancario</i> - Il rischio di Tasso di Interesse nel Portafoglio Bancario è il rischio di incorrere in perdite a causa di differenze nei tassi di interesse, nelle scadenze o nella natura tra attività e passività. Per le attività bancarie, tale rischio sorge nei portafogli non di negoziazione ed è soprattutto legato al rischio globale del tasso d'interesse;</p> <p>9. <i>Rischio Strategico ed Imprenditoriale</i> - Il rischio strategico è il rischio che il prezzo delle azioni della Banca possa scendere a causa delle proprie decisioni strategiche.</p> <p>Il rischio imprenditoriale è il rischio di incorrere in perdite operative a causa di un mutamento del contesto economico che conduce a una riduzione del fatturato unita ad un'insufficiente elasticità nei costi. Questi due tipi di rischio sono monitorati dal Consiglio di Amministrazione;</p> <p>10. <i>Rischio di Liquidità</i> - In conformità alla normativa, il rischio di liquidità è definito come il rischio che la Banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni o di porre in atto o concludere una transazione a causa di una situazione di mercato o di fattori idiosincratici, ad un prezzo e un costo ragionevole entro un determinato periodo di tempo; e</p> <p>11. <i>Rischio correlato alle Assicurazioni</i> - Il rischio correlato alle assicurazioni corrisponde al rischio di incorrere in perdite finanziarie causate da avverse tendenze nelle richieste di risarcimenti assicurativi. A seconda del tipo di ramo assicurativo (vita, rischi personali o rendite), il rischio può essere statistico, macroeconomico</p>

Elemento	Titolo	
		<p>o comportamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri naturali. Non si tratta del rischio maggiormente significativo nel ramo delle assicurazioni vita, in cui prevalgono i rischi finanziari.</p> <p>(a) Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno avuto e potrebbero continuare ad avere un effetto pregiudizievole sostanziale sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> <p>(b) Dato il raggio geografico delle sue attività, BNPP può essere esposta a scenari o circostanze politiche, macroeconomiche e finanziarie specifiche di un determinato paese o regione.</p> <p>(c) L'accesso di BNPP al finanziamento e il costo del finanziamento potrebbero risentire di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread creditizi o di altri fattori.</p> <p>(d) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>(e) Lo scenario prolungato di tassi d'interesse bassi comporta rischi sistemici.</p> <p>(f) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e dei partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>(g) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa delle oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>(h) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>(i) 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>(j) 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>(k) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>(l) BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili.</p> <p>(m) Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP.</p> <p>(n) 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>(o) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sul fatturato e sulla redditività di BNPP.</p> <p>(p) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero</p>

Elemento	Titolo	
		<p>avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>(q) Le politiche, procedure e metodi di gestione del rischio di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>(r) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>(s) Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull'utile netto e sul patrimonio netto.</p> <p>(t) Le previste modifiche dei principi contabili relative agli strumenti finanziari possono avere un impatto sullo stato patrimoniale di BNPP e sui coefficienti di capitale obbligatorio, dando origine a costi aggiuntivi.</p> <p>(u) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata.</p> <p>(v) 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>(w) Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p>
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	<p>Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono compromettere la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del Prospetto di Base, ivi inclusi:</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>I Titoli sono obbligazioni non garantite;</p> <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <p>I Titoli potrebbero avere un taglio di negoziazione minimo e qualora, in seguito al trasferimento dei Titoli, un Portatore detenga un numero di Titoli inferiore al determinato taglio minimo di negoziazione, tale Portatore non potrà trasferire i Titoli rimanenti prima della scadenza senza aver prima acquistato un numero di Titoli necessario al fine di detenere un numero di Titoli pari al taglio minimo di negoziazione;</p> <p>Le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori;</p> <p>In alcune circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.</p> <p><i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i></p> <p>Qualora indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrebbe scegliere di modificare il regolamento dei Titoli;</p> <p>Una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare</p>

Elemento	Titolo	
		<p>una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli;</p> <p>Potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</p> <p>In alcune circostanze (ivi incluse, senza limitazioni, restrizioni alla convertibilità della valuta e/o restrizioni al trasferimento), potrebbe non essere possibile per l'Emittente effettuare pagamenti relativi ai Titoli nella Valuta di Regolamento specificata nelle Condizioni Definitive. In tali circostanze, il pagamento del capitale e/o degli interessi potrebbe avvenire in tempi differenti e/o avvenire in USD e il prezzo di mercato di tali Titoli potrebbe essere volatile.</p> <p><i>Rischi Legali</i></p> <p>Il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, al rimborso anticipato 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;</p> <p>In alcune circostanze il regolamento può essere posticipato o i pagamenti effettuati in USD qualora la Valuta di Regolamento specificata nelle Condizioni Definitive applicabili non sia liberamente trasferibile, convertibile o consegnabile;</p> <p>Spese e oneri fiscali possono maturare relativamente ai Titoli ;</p> <p>I Titoli potrebbero essere annullati in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un rendimento su un investimento nei Titoli;</p> <p>Una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivamente alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati;</p> <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>L'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Rimborso consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere fino al rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio);</p> <p>Un mercato secondario attivo potrebbe non essere mai stabilito o potrebbe essere illiquido e ciò potrebbe avere un impatto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'ammontare del loro investimento);</p> <p>Per talune emissioni di Titoli, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. è tenuta ad agire in veste di market-maker. In tali circostanze, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. si adopererà al fine di mantenere un mercato secondario per l'intera durata in vita dei Titoli, in base alle normali condizioni di mercato, e proporrà al mercato prezzi di domanda e offerta. Lo scarto fra i prezzi di domanda e di offerta può variare durante la vita dei Titoli. Tuttavia, durante alcuni periodi, può risultare difficile, impraticabile o impossibile per BNP Paribas Arbitrage S.N.C. quotare prezzi di domanda e di offerta, e durante tali periodi può risultare difficile, impraticabile o impossibile acquistare o vendere questi Titoli. Ciò</p>

Elemento	Titolo	
		può dipendere, per esempio, da condizioni di mercato sfavorevoli, prezzi volatili o ampie fluttuazioni dei prezzi, la chiusura o la limitazione di una piazza importante o il verificarsi al suo interno di problemi tecnici quali un malfunzionamento dei sistemi informativi o un'interruzione della rete.
D.6	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>

Sezione E - Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di future o altri strumenti di copertura.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>I Titoli possono essere offerti al pubblico in un'Offerta Non Esente in Italia.</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari al 100% del loro valore nominale</p>
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	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 dell'1,50% dei proventi dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante nella offerta, inclusi conflitti di interesse.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Non si prevede che l'Emittente addebiti spese agli investitori.