



Borsa Italiana

AVVISO n.330	08 Gennaio 2016	SeDeX - INV. CERTIFICATES
-------------------------	-----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE
dell'Avviso

Oggetto : Ammissione alle negoziazioni ed avvio
della fase di distribuzione di 'Investment
Certificates - Classe B' BNP PARIBAS
ARBITRAGE ISSUANCE (NL0011512983)

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Oggetto:	AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI ED AVVIO DELLA FASE DI CONCLUSIONE DEI CONTRATTI CONDIZIONATI ALL'EMISSIONE DEI TITOLI		
Strumenti finanziari:	1 Athena Certificate su Indice Euro Stoxx 600 Oil and Gas		
Emittente:	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE		
Garante:	BNP Paribas		
Rating Garante:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	A1	28/05/2015
	Standard & Poor's	A+	03/07/2014
	Fitch Ratings	A+	19/05/2015
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX 'Investment Certificates - Classe B'		

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI DISTRIBUZIONE

1 Athena Certificate su Indice Euro Stoxx 600 Oil and Gas

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo

DESCRIZIONE DELLA FASE DI CONCLUSIONE DEI CONTRATTI CONDIZIONATI ALL'EMISSIONE DI TITOLI

Prezzo fisso dei contratti condizionati (Prezzo di Emissione)	100
Periodo di distribuzione	11 gennaio 2016 - 22 gennaio 2016 inclusi (salvo chiusura anticipata) il primo e l'ultimo giorno del periodo sono inclusi
Data di regolamento dei contratti condizionati conclusi nel periodo di distribuzione	27/01/2016
Operatori incaricati alla distribuzione	BNP Paribas Arbitrage SNC (Member ID Specialist IT0540)

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 Fill-or-Kill (FOK), Immediate or Cancel (IOC) o DAY. 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.
Modalità di distribuzione	unica fase di mercato a negoziazione continua dalle 9.00 alle 17.30
EMS	20

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Borsa italiana dispone l'ammissione alle negoziazioni dei certificates '1 Athena Certificate su Indice Euro Stoxx 600 Oil and Gas' e l'avvio della fase di conclusione dei contratti condizionati all'emissione degli strumenti finanziari (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) nel 11 gennaio 2016 - 22 gennaio 2016 inclusi (salvo chiusura anticipata).

Allegati:

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

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Data Scadenza	Valore Nominale	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS	Prima Barriera %	Bonus/Strike %
1	NL0011512983	P12983	786851	BPAEUS6OGCCPXPAB70%E210120	EURO STOXX® 600 Oil and Gas Index	Inv	21/01/20	100	100000	1	20	70	100

FINAL TERMS DATED 11 JANUARY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

Up to 100,000 EUR "Athena" Certificates relating to the EURO STOXX® 600 Oil and Gas Index

due 27 January 2020

ISIN Code: NL0011512983

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Certificates are offered to the public in the Republic of Italy from 11 January 2016 to 22 January 2016

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2015, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "Supplements") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") (the "Base Prospectus"). The Base Prospectus and the Supplement to the base Prospectus have been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer") BNP Paribas (the "Guarantor") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplements(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at www.prodottidiborsa.com and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	EXERCISE DATE	Trading Code
CE1946UR	Up to 100,000	Up to 100,000	NL0011512983	130071201	EUR 100	21 January 2020	P12983

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 22 January 2016
4. Issue Date: 27 January 2016
5. Consolidation: Not applicable.
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index SecuritiesThe Certificates are European Style Certificates.

Automatic Exercise applies.

The Exercise Date is 21 January 2020 or, if such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day.

The Exercise Date will be subject to the same adjustments provided for the Redemption Valuation Date. For the purposes of Borsa Italiana, the Exercise Date shall be deemed to be also the expiration date of the Securities.

The Exercise Settlement Date is 27 January 2020.

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

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

- | | | |
|-----|---|--|
| 7. | Form of Securities: | Italian Dematerialised Securities. |
| 8. | Business Day Centre(s): | The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2. |
| 9. | Settlement: | Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities). |
| 10. | Rounding Convention for Cash Settlement Amount: | Not applicable. |
| 11. | Variation of Settlement: | |
| | Issuer's option to vary settlement: | The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities. |

12. Final Payout

ETS Final Payout 1260/1

(i) if Settlement Price Final is greater than or equal to the Strike Price:

NotionalAmount x[100% + PremiumPercentage x [n]] ;

(ii) if Settlement Price Final is less than the Strike Price and greater than or equal to the Barrier Level:

Notional Amount x 100% ; or

(iii) if Settlement Price Final is less than the Barrier Level:

$$\text{Notional Amount} \times \left[100\% + \frac{\text{Settlement Price Final} - \text{Underlying Reference Initial}}{\text{Underlying Reference Initial}} \right]$$

“Premium Percentage” means 11%;

“n” means 4;

“Barrier Level” means 70% x Strike Price;

“Underlying Reference Initial” means the Strike Price;

Payout Switch:

Not applicable.

Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate	Not applicable.
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (" EUR ")
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	The minimum trading size will be established by Borsa Italiana S.p.A. with the notice communicating the first day of trading.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Milan Branch
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. <i>Masse</i> provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS (ALL SECURITIES)

24. Hybrid Securities	Not applicable.
25. Index Securities:	Applicable
(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	EURO STOXX® 600 Oil and Gas Index (Reuters Code: .SXEP / ISIN : EU0009658780) The Index Sponsor is STOXX Limited or any successor thereto. The Index is a Multi-Exchange Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
(b) Index Currency:	EUR.
(c) Exchange(s):	W&C Security Conditions apply.
(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
(g) Weighting:	Not applicable.
(h) Settlement Price:	As per the W&C Security Conditions.
(i) Specified Maximum Days of Disruption:	Three (3) Scheduled Trading Days.
(j) Valuation Time:	As per the W&C Security Conditions.

- | | | |
|-----|---|--|
| (k) | Delayed Redemption on occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only): | Not applicable. |
| (l) | Index Correction Period: | As per the W&C Security Conditions. |
| (m) | Additional provisions applicable to Custom Indices: | Not applicable. |
| (n) | Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: | Not applicable. |
| 26. | Share Securities: | Not applicable. |
| 27. | ETI Securities | Not applicable. |
| 28. | Debt Securities: | Not applicable. |
| 29. | Commodity Securities: | Not applicable. |
| 30. | Inflation Index Securities: | Not applicable. |
| 31. | Currency Securities: | Not applicable. |
| 32. | Fund Securities: | Not applicable. |
| 33. | Futures Securities: | Not applicable. |
| 34. | Credit Securities: | Not applicable. |
| 35. | Underlying Interest Rate Securities: | Not applicable. |
| 36. | Preference Share Certificates: | Not applicable. |
| 37. | OET Certificates: | Not applicable. |
| 38. | Additional Disruption Events: | Applicable. |
| | | Hedging Disruption does not apply to the Securities. |
| 39. | Optional Additional Disruption Events: | Not applicable. |
| 40. | Knock-in Event: | Not applicable. |
| 41. | Knock-out Event: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

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

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

- | | | |
|-----|--------------------------------------|--|
| 43. | Provisions relating to Certificates: | Applicable. |
| (a) | Notional Amount of each Certificate: | EUR 100 |
| (b) | Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| (c) | Interest: | Not applicable. |
| (d) | Payment of Premium Amount(s): | Not applicable. |
| (e) | Instalment Certificates: | The Certificates are not Instalment Certificates. |

(f)	Issuer Call Option:	Not applicable.
(g)	Holder Put Option:	Not applicable.
(h)	Automatic Early Redemption:	Applicable.
(i)	Automatic Early Redemption Event:	Single Standard Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the Underlying Reference Level of the Index is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level
(ii)	Automatic Early Redemption Payout:	Automatic Early Redemption Payout 1260/1 $[\text{Notional Amount}] \times [100\% + \text{Premium Percentage} \times i]$ Where: “Premium Percentage” means 11%; “i” means a number from 1 to 3 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date .
(iii)	Automatic Early Redemption Date(s):	30 January 2017 (i=1); 29 January 2018 (i=2) and 28 January 2019 (i=3).
(iv)	Observation Price Source:	Exchange
(v)	Underlying Reference Level:	Official close
(vi)	Automatic Early Redemption Level:	100% x Strike Price
(vii)	AER Redemption Percentage:	Not applicable.
(viii)	AER Rate	Not applicable.
(ix)	AER Exit Rate:	Not applicable.
(x)	Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	23 January 2017 (i=1); 22 January 2018 (i=2) and 22 January 2019 (i=3).
(j)	Renouncement Notice Cut-off Time:	5.00 p.m. (Milan time)
(k)	Strike Date:	22 January 2016
(aa)	Strike Price:	Not applicable.
(bb)	Redemption Valuation Date:	The Exercise Date.
(cc)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(dd)	Observation Dates:	Not applicable.
(ee)	Observation Period:	Not applicable.
(ff)	Settlement Business Day:	Not applicable.
(gg)	Cut-off Date:	Not applicable.

- (hh) Identification information of Holders as provided by Condition 29: Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

44. U.S. Selling Restrictions: Not applicable.
45. Additional U.S. Federal income tax consequences: Not applicable.
46. Registered broker/dealer: Not applicable.
47. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA Not Applicable
48. Non-exempt Offer: Applicable.

- (i) Non-exempt Offer Republic of Italy.
Jurisdictions:

- (ii) Offer Period From 11 January 2016 to, and including, 22 January 2016 during the SeDeX market's trading hours (i.e. from 9:00am until 5:25pm) or such earlier date as the Issuer determines (i) in the case that the Securities are distributed for an amount equal to EUR 10,000,000, and (ii) at any time during the Distribution Period provided that an amount of Securities at least equal to EUR 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 SeDeX market as soon as the Securities have been distributed for an amount of EUR 10,000,000. Following this occurrence, the Issuer will promptly inform the public of the Distribution Period's early closure by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website www.prodottidiborsa.com.

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 <http://www.prodottidiborsa.com> by 10.30am of the same Distribution Period's early closure date. In such a case, the Distribution Period will end at 5.25pm of the the Distribution Period's early closure date as indicated in the relevant notice.

The Securities will be placed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Financial Services Act from (and including) 11 January 2016 to (and including) 15 January 2016.

- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Not applicable. See "Placing and Underwriting" of Part B.

Conditions in it:

- | | | |
|------|---------------------------------|-----------------|
| (iv) | General Consent: | Not applicable. |
| (v) | Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Collateral Security Conditions: Not applicable

Responsibility

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

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

As Issuer:



By: ..Cezar NASTASA.. Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application has been made for the Securities to be listed on the Italian Stock Exchange and admitted for a distribution phase and subsequent trading on the SeDeX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. The Securities have already been admitted to listing – preceded by the distribution phase on the SeDeX and the final amount of Securities that are issued on the Issue Date will be admitted to trading on the SeDeX on the date specified by means of a notice of the Italian Stock Exchange.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

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

Investors must be informed of the fact that the Distributors (if any), will receive from the Issuer placement fees equal to a maximum amount of 2% of the amount of Securities placed through the same. All placement fees will be paid out upfront by the Issuer.

Investors must also consider that such fees are not included in the price of the Securities on the secondary market and, therefore, if the Securities are sold on the secondary market, fees 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 Securities during the Distribution Period and directly or indirectly connected to the SeDeX through which investors will apply for the Securities.

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

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

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

Past and further performances of the Underlying Index are available on the dedicated website: www.stoxx.com and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: prodottidiborsa@bnpparibas.com

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

General Disclaimer

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

Index Disclaimer

STOXX® 600 Oil & Gas

STOXX and its licensors (the “Licensors”) have no relationship to the BNP Paribas, other than the licensing of the STOXX® 600 Oil & Gas and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the STOXX® 600 Oil & Gas or have any obligation to do so.

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

- STOXX and its licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the STOXX® 600 Oil & Gas and the data included in the STOXX® 600 Oil & Gas;
- The accuracy or completeness of the STOXX® 600 Oil & Gas and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the STOXX® 600 Oil & Gas and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the STOXX® 600 Oil & Gas or its data;
- Under no circumstances will STOXX and its licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX and its licensors knows that they might occur.

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Monte Titoli
------------------------------	--------------

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The Issue Price
--------------	-----------------

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

The Issuer reserves the right to withdraw the Offer and cancel the issuance of the Securities at any time before 7:59am of the second open market day following the last day of the Distribution Period (*i.e.* 26 January 2016) in the case that (i) any extraordinary changes in the economic and politic 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 Securities, will have occurred.

The Issuer will inform the public of the withdrawal of the the Offer and the cancelation

of the issuance of the Securities by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website <http://www.prodottidiborsa.com>.

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 Securities.

The Issuer reserves the right to increase the amount of Securities to be issued over EUR 10,000,000 during the Distribution Period but in any case within the open market day before the Distribution 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 <http://www.prodottidiborsa.com>. 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 <http://www.prodottidiborsa.com>. In any case, the Dealer will cease to display sell orders on the SeDeX market as soon as the Securities have been distributed for an amount of EUR 10,000,000 and will start again to display sell orders on the SeDeX 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 Securities issued up to a limit of EUR 10,000,000 – save as provided above – also depending on the number of the buy orders transmitted to the SeDeX during the Distribution Period.

Description of the application process:

Prospective investors intending to apply for the Securities during the Distribution 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 SeDeX.

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.–as the dealer (the “**Dealer**”) will display continuously during the Distribution 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 SeDeX 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 for the Securities. In fact, the relationship between intermediaries and prospective investors will be regulated by intermediaries' policies applicable to their carrying out investment services <i>vis-à-vis</i> their clients, also with reference to expenses/commissions to be borne by prospective investors and information provided to them.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount per buy order: one Certificate (EUR 100). There is no maximum number of buy orders which can be transmitted on behalf of a single prospective investor. The irrevocable buy orders of Securities that have been transmitted to the SeDeX and caused the relevant contracts be entered into according to the SeDeX's rules within the date and time of the Distribution Period's closure (even early) will be accepted for the entire amount of such contracts, subject to the issue of the Securities 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 Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the intermediaries directly or indirectly connected to the SeDeX through which prospective investors have transmitted their buy orders of such buy orders' moneys. The Securities are cleared through Monte Titoli on the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication by means of a notice to be sent to Borsa Italiana and published on the website http://www.prodottidiborsa.com 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 indication whether dealing may begin before notification is made:	Each intermediary, including Distributors (if any) will notify the relevant investors of its Securities in accordance with their own applicable policies and procedures.
Amount of any expenses and taxes specifically	The Issuer is not aware of any expenses and

charged to the subscriber or purchaser:

taxes specifically charged by the intermediaries to the subscriber. See section "Italian Taxation" in the Base Prospectus.

7. **Placing and Underwriting**

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

None

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

Not applicable

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

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

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

The Issuer reserves the right to appoint intermediaries to act as distributors during the Distribution Period according to the applicable law. Such appointment will be notified to the public by means of a notice published on the website <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> (the **Distributors**).

The Distributors will receive from the Issuer placement fees equal to a maximum amount of 2% of the amount of Securities placed through the same. All placement fees will be paid out upfront by the Issuer.

No underwriting commitment will be undertaken by the Distributor(s).

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

The Dealer is BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

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 SeDeX, the intermediaries involved in the

distribution of the Securities; other than the Distributors (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

8. Yield (in the case of Certificates)

Not applicable.

9. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

Up to 100,000 EUR "Athena" Certificates relating to the EURO STOXX® 600 Oil and Gas Index

due 27 January 2020

ISIN Code: NL0011512983

(the "Securities")

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

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italy

Fax No: (39) 02 72474 444

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

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

Series No. of the Securities:

Number of Securities the subject of this notice:

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

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

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

Place and date:

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

Signature

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Securities, Issuer and Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities, Issuer and Guarantor(s), it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015. • 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.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	The Issuer – acting through the Manager – is the offeror of the Securities. An offer of the Securities will be made by the Issuer other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Italy through the electronic "Securitized Derivatives Market" ("SeDeX") during the period from and including 11 January 2016 starting from 9:00am until and including 22 January 2016 until 5:25pm subject to early closing in the cases set out in Paragraph 6 of Part B below (the "Offer Period" or the "Distribution Period").

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 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 Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " 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			
		31/12/2014	31/12/2013	
	Revenues	432,263	397,608	
	Net income, Group share	29,043	26,749	
	Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836	
	Shareholders’ equity (Group share)	445,206	416,163	
	Comparative Interim Financial Data – In EUR			
		30/06/2015	30/06/2014	
	Revenues	158,063	218,961	
	Net Income, Group Share	10,233	14,804	
		30/06/2015	31/12/2014	

Element	Title			
	Total Balance Sheet	51,184,742,227	64,804,833,465	
	Shareholders' Equity (Group Share)	455,439	445,206	
	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 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.			
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 10 September 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2014.		
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above. BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.		
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.		
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.		
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). 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.		
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 9 June 2015 (the "Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification resulting from the application of a bail-in of BNPP B.V. by a relevant regulator. In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or		

Element	Title	
		amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator. The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
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/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic risk Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years. In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures. Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal

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

Element	Title	
		control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (“Sociétés de financement”), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements “CRD 4/CRR” dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity (“TLAC”) for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens’ deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the

Element	Title																																		
		provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve’s final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the “Volcker Rule” imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.																																	
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 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "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 Issuer 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																																		
		<table><tr><td></td><td>31/12/2014 (audited)</td><td>31/12/2013* (audited)</td></tr><tr><td>Revenues</td><td>39,168</td><td>37,286</td></tr><tr><td>Cost of risk</td><td>(3,705)</td><td>(3,643)</td></tr><tr><td>Net income, Group share</td><td>157</td><td>4,818</td></tr><tr><td colspan="3"><i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i></td></tr><tr><td></td><td>31/12/2014</td><td>31/12/2013</td></tr><tr><td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td><td>10.3%</td><td>10.3%</td></tr><tr><td></td><td>31/12/2014 (audited)</td><td>31/12/2013* (audited)</td></tr><tr><td>Total consolidated balance sheet</td><td>2,077,759</td><td>1,810,522</td></tr><tr><td>Consolidated loans and receivables due from customers</td><td>657,403</td><td>612,455</td></tr><tr><td>Consolidated items due to customers</td><td>641,549</td><td>553,497</td></tr></table>		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)	Revenues	39,168	37,286	Cost of risk	(3,705)	(3,643)	Net income, Group share	157	4,818	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>				31/12/2014	31/12/2013	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455	Consolidated items due to customers	641,549	553,497
		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)																																
	Revenues	39,168	37,286																																
	Cost of risk	(3,705)	(3,643)																																
	Net income, Group share	157	4,818																																
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>																																		
		31/12/2014	31/12/2013																																
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%																																
		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)																																
	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522																																
	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455																																
Consolidated items due to customers	641,549	553,497																																	

Element	Title		
	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
	Comparative Interim Financial Data – In millions of EUR		
		1Q15	1Q14*
	Revenues	11,065	9,911
	Cost of risk	(1,044)	(1,084)
	Net income, Group share	1,648	1,403
		31/03/2015	31/12/2014*
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,392,177	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	696,737	657,403
	Consolidated items due to customers	688,645	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	93,921	89,458
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation</i>		
	Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2015 – In millions of EUR		
		9M15	9M14*
	Revenues	32,489	29,018
	Cost of Risk	(2,829)	(2,693)
	Net Income, Group share	6,029	(1,220)
		30/09/2015	31/12/2014*
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.7%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,145,416	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	676,548	657,403
	Consolidated items due to customers	675,143	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	94,788	89,458
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i>		

Element	Title	
	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 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 November 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. 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. 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. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. 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. See also Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: • Retail Banking and Services, which includes: • Domestic Markets, comprising: • French Retail Banking (FRB), • 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:

Element	Title	
		• Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2014 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2014. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative 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.) 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.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE1946UR. The Tranche number is 1; The ISIN is NL0011512983 ; The Common Code is 130071201; The Trading Code is P12983 The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is euro ("EUR").
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,

Element	Title	
		Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, France, Finland, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities. Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default. Meetings 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.
		Governing law The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18. The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an

Element	Title	
		Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security less hedge costs.
		Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application has been made for the Securities to be listed on the Italian Stock Exchange and admitted for a distribution phase and subsequent trading on the SeDeX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the “Underlying Reference(s)”. See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is 21 January 2020 and the Exercise Settlement Date is 27 January 2020.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Settlement The Certificates will be automatically exercised on the Exercise Date. Upon automatic exercise each Certificate entitles the Holder to receive on the Exercise Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout. Final Payout ETS Final Payout 1260/1 (i) if Settlement Price Final is greater than or equal to the Strike Price: Notional Amount x [100% + Premium Percentage x [n]] ; (ii) if Settlement Price Final is less than the Strike Price and greater than or equal to the Barrier Level: Notional Amount x 100% ; or

Element	Title	
		(iii) if Settlement Price Final is less than the Barrier Level: $\text{Notional Amount} \times \left[100\% + \frac{\text{Settlement Price Final} - \text{Underlying Reference Initial}}{\text{Underlying Reference Initial}} \right]$ “Notional Amount” means EUR 100; “Barrier Level” means 70% x Strike Price; “PremiumPercentage” means 11%; “n” means 4; “Settlement Price Final” means the Settlement Price on the Redemption Valuation Date; “Settlement Price” means official closing level ; “Redemption Valuation Date” means the Exercise Date ; “Strike Date” means 22 January 2016. <i>Automatic Early Redemption</i> If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date. The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to: Automatic Early Redemption Payout 1260/1 $[\text{Notional Amount}] \times [100\% + \text{PremiumPercentage} \times i]$ “Notional Amount” means EUR 100; “Premium Percentage” means 11%; “i” means a number from 1 to 3 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date “Automatic Early Redemption Event” means that the Underlying Reference Level is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level; “Automatic Early Redemption Valuation Date” means 23 January 2017 (i=1); 22 January 2018 (i=2) and 22 January 2019 (i=3).

Element	Title	
		“Automatic Early Redemption Date” means 30 January 2017 (i=1); 29 January 2018 (i=2) and 28 January 2019 (i=3). “Automatic Early Redemption Level” means the Strike Price; “Underlying Reference Level” means the official close. The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference is EURO STOXX® 600 Oil and Gas Index (Bloomberg code: .SXEP <Index>) (the “Underlying Reference”) specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the: www.stoxx.com

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer [and the Guarantor]	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme [and the Guarantor's obligations under the Guarantee. Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities: a) Credit Risk; b) Counterparty Risk; c) Securitisation; d) Market Risk; e) Operational Risk; f) Compliance and Reputation Risk; g) Concentration Risk; h) Banking Book Interest Rate Risk; i) Strategy Risk and Business-Related Risk; j) Liquidity Risk; k) Insurance subscription Risk. 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. BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a

Element	Title	
		resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. 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. BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. 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. Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. BNPP's hedging strategies may not prevent losses. BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. 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. Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an

Element	Title	
		operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant hedging agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee issued by BNP Paribas, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such hedging agreements.
D.3	Key risks regarding the Securities	There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that: - Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, - the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, - exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, - the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, - expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; - the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, - any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;

Element	Title	
		- 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; - certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); - the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value), In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to the Underlying Reference, index adjustment events and market disruption and failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities; and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. 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. 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. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

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 the Republic of Italy from, and including 11 January 2016 until, and including, 22 January 2016, subject to any early closing of the Offer Period. The issue price of the Securities is EUR 100
E.4	Interest of natural and	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the

Element	Title	
	legal persons involved in the issue/offer	future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

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

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi	• La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 9 giugno 2015 e successive modifiche. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 9 giugno 2015. • Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base completo, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive. • Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. • Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o all'eventuale Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	L'Emittente – che agisce per il tramite del Manager – è l'offerente dei Titoli. L'Emittente effettuerà un'offerta di Titoli in Italia non esente ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti attraverso il mercato regolamentato telematico dei "Securitized Derivatives" ("SeDeX") durante il periodo compreso tra le ore 9:00 del 11 gennaio 2016 (incluso) e le ore 17:25 del 22 gennaio 2016 (incluso), salvo chiusura anticipata nei casi specificati nel Paragrafo 6 della Parte B sottostante (il "Periodo di Offerta" o il "Periodo di Distribuzione").

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	L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società holding di un gruppo di società e gestisce le operazioni finanziarie di tali controllate (congiuntamente, il " Gruppo BNPP ").
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente 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	
		31/12/2014
		31/12/2013
	Ricavi	432.263
	Reddito netto, quota del Gruppo	26.749
	Totale bilancio	48.963.076.836
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	416.163
	Dati Finanziari Infrannuali Comparativi In EUR	
		30/06/2015
		30/06/2014

	Ricavi	158.063	218.961
	Reddito netto, Quota del Gruppo	10.233	14.804
		30/06/2015	31/12/2014
	Totale bilancio	51.184.742.227	64.804.833.465
	Patrimonio netto (Quota del Gruppo)	455.439	445.206
	Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio sottoposto a revisione). Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 30 giugno 2015 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2014.		
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile, in quanto alla data del 10 settembre 2015 e per quanto a conoscenza dell'Emittente non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 30 giugno 2015.	
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	L'Emittente dipende da BNPP e da altri soggetti del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede. BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto.	
B.15	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.	
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V.	
B.17	Rating	I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A+ con outlook negativo (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). Ai Titoli non è stato assegnato alcun giudizio di rating. 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.	
B.18	Descrizione della Garanzia	I Titoli saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas (" BNPP " o il " Garante "), ai sensi di un atto di garanzia di diritto	

		inglese sottoscritto dal Garante in data o circa in data 9 giugno 2015 (la “Garanzia”). Nell’eventualità di un <i>bail-in</i> per BNPP B.V. ma non di BNPP, le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale riduzione o modifica derivante dall’applicazione del <i>bail-in</i> per BNPP B.V. da parte di un organismo di vigilanza incaricato. 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. 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).
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	Il Garante è stato costituito nella forma di <i>société anonyme</i> (“ <i>naamloze vennootschap</i> ”) ai sensi della legge francese e ha ottenuto l’autorizzazione a operare quale banca. La sede legale al 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
B.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	Scenario macroeconomico I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state difficili e caratterizzate da volatilità. Nel 2014 l'economia globale ha proseguito la sua lieve ripresa nonostante permangano incertezze specialmente in Europa, dove l'andamento economico nella seconda metà del 2014 è stato più debole di quanto ci si aspettasse. Le previsioni economiche del FMI e dell'OCSE¹ per il 2015 indicano il proseguimento della crescita moderata nei paesi avanzati, sebbene sussistano differenze tra i diversi paesi, anche all'interno dell'area Euro, dove è prevista una crescita debole in alcuni paesi (tra cui Francia e Italia). La previsione è simile per i mercati emergenti (ossia crescita moderata con aree più deboli). I rischi a breve termine connessi alla crescita macroeconomica, illustrati dal FMI, includono le accresciute tensioni geopolitiche e l'aumento della volatilità dei mercati finanziari; i rischi a medio termine illustrati includono la debole crescita economica o la stasi nei paesi avanzati. Nell'area Euro permane il rischio di deflazione, sebbene ridotto a seguito delle misure politiche non convenzionali annunciate della BCE. Leggi e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie BNPP è influenzata dalla legislazione e dai regolamenti applicabili alle

¹ Si veda in particolare: Fondo Monetario Internazionale. *World Economic Outlook* (WEO). Aggiornamento, gennaio 2015: *Gross Currents*; Fondo Monetario Internazionale. 2014; Fondo Monetario Internazionale. *World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties*. Washington (ottobre 2014); OCSE – *Putting the Euro area on a road to recovery* – C. Mann – 25 novembre 2014.

		istituzioni finanziarie, che stanno subendo modifiche significative. Le misure che sono state proposte e adottate negli ultimi anni includono requisiti patrimoniali e di liquidità più severi (in particolare per i gruppi bancari internazionali di grandi dimensioni come BNPP), imposte sulle transazioni finanziarie, restrizioni e tasse sulla remunerazione dei dipendenti, limiti alle attività che le banche commerciali possono intraprendere, nonché isolamento a livello finanziario e persino divieto di alcune attività considerate come speculative all'interno delle controllate separate, restrizioni su alcuni tipi di prodotti finanziari, un aumento dei requisiti di trasparenza e di controllo interno, regole di condotta commerciale più severe, rendicontazione e autorizzazione di operazioni su derivati obbligatorie, requisiti di limitazione dei rischi relativi ai derivati fuori Borsa e la costituzione di nuovi e più solidi organi di regolamentazione. Le misure recentemente adottate o che sono (o la cui implementazione è), in alcuni casi in fase di proposta e ancora in discussione, che hanno avuto o avranno probabilmente un'influenza su BNPP, comprendono in particolare il Decreto francese del 27 giugno 2013 relativo alle istituzioni di credito e le società finanziarie ("<i>Sociétés de financement</i>"), entrato in vigore il 1° gennaio 2014, la legge bancaria francese del 26 luglio 2013 riguardante la separazione e la regolamentazione delle attività bancarie e i relativi decreti e ordinanze attuative e l'Ordinanza del 20 febbraio 2014 riguardante l'adattamento della legge francese alla legge dell'Unione Europea in materia finanziaria; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali "CRD/CRR" del 26 giugno 2013 (e i relativi atti delegati e attuativi), di cui molte disposizioni sono già entrate in vigore il 1° gennaio 2014; gli standard normativi e tecnici attuativi della Direttiva e del Regolamento CRD/CRR pubblicato dall'Autorità Bancaria Europea; la qualificazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del <i>Financial Stability Board</i> e la consultazione relativa ad uno standard internazionale comune sulla capacità di assorbire le perdite totali ("<i>TLAC</i>") per le banche di importanza sistemica globale; la consultazione pubblica per la riforma strutturale del settore bancario UE del 2013 e la proposta di Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 29 gennaio 2014 sulle misure da adottare per migliorare la capacità di recupero degli istituti di credito dell'UE; la proposta di Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 settembre 2013 sugli indici utilizzati come <i>benchmark</i> negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari; il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sull'abuso di mercato e la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativa alle sanzioni penali per abuso di mercato; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 sul mercato degli strumenti finanziari; il Meccanismo Unico di Supervisione europeo guidato dalla Banca Centrale Europea adottato nell'ottobre 2013 (Regolamento del Consiglio dell'ottobre 2013, che conferisce alla Banca Centrale Europea compiti specifici di vigilanza prudenziale degli istituti di credito e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2013, che ha istituito un'Autorità Europea di Vigilanza per quanto riguarda il conferimento di compiti specifici alla Banca Centrale Europea (e i relativi atti delegati e attuativi)), e la relativa Ordinanza francese del 6 novembre 2014 per l'adattamento della legge francese al Meccanismo di Supervisione Unico degli istituti di credito; la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sul sistema di garanzia dei depositi, che rafforza la tutela dei depositi dei cittadini in caso di fallimenti bancari (e i relativi atti delegati e attuativi); la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014, che ha istituito un quadro di risanamento e di risoluzione per gli enti creditizi e per le imprese di investimento, che armonizza gli strumenti per
--	--	--

		affrontare le potenziali crisi bancarie; il Meccanismo Unico di Risoluzione adottato dal Parlamento Europeo il 15 aprile 2014 (Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 luglio 2014 che istituisce regole e procedure uniformi per la risoluzione degli istituti di credito e di certe imprese di investimento nel quadro di un meccanismo unico di supervisione e un fondo di risoluzione unico, e i relativi atti delegati e attuativi), che prevede l'istituzione di un Comitato di risoluzione unico come autorità responsabile dell'attuazione del Meccanismo Unico di Risoluzione e dell'istituzione del Fondo di risoluzione unico; il Regolamento Delegato relativo al sistema provvisorio di acconti sui contributi per coprire le spese amministrative del Comitato di risoluzione unico durante il periodo provvisorio, adottato dalla Commissione Europea l'8 ottobre 2014, il Regolamento attuativo del Consiglio del 19 dicembre 2014 che stabilisce condizioni uniformi per quanto riguarda i contributi ex ante al Fondo di risoluzione unico; la norma finale dell'U.S. <i>Federal Reserve</i> che ha imposto standard prudenziali migliori alle operazioni statunitensi delle banche straniere di grandi dimensioni; la " <i>Volcker Rule</i> " che impone alcune limitazioni agli investimenti in hedge fund e fondi di <i>private equity</i> , alla loro sponsorizzazione, nonché alle attività di <i>proprietary trading</i> delle banche statunitensi e delle banche non statunitensi adottata dalle autorità di regolamentazione statunitensi nel dicembre 2013; e la norma finale statunitense sul mantenimento del rischio di credito adottata il 22 ottobre 2014. Più in generale, le autorità di regolamentazione e legislative di qualsiasi paese possono, in qualsiasi momento, introdurre l'applicazione di nuove o differenti misure che potrebbero avere un impatto importante sul sistema finanziario in generale o su BNPP in particolare.												
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un <i>leader</i> europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 75 paesi e dispone di quasi 188.000 dipendenti, inclusi oltre 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (il " Gruppo BNPP ")												
B.19/B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente 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	Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2014 (certificati)</th><th>31/12/2013* (certificati)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</td><td>39.168</td><td>37.286</td></tr> <tr> <td>Costo del rischio</td><td>(3.705)</td><td>(3.643)</td></tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td><td>157</td><td>4.818</td></tr> </tbody> </table> * Riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto			31/12/2014 (certificati)	31/12/2013* (certificati)	Ricavi	39.168	37.286	Costo del rischio	(3.705)	(3.643)	Reddito netto, quota del Gruppo	157	4.818
	31/12/2014 (certificati)	31/12/2013* (certificati)												
Ricavi	39.168	37.286												
Costo del rischio	(3.705)	(3.643)												
Reddito netto, quota del Gruppo	157	4.818												

		31/12/2014	31/12/2013
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 'fully loaded', CRD4)	10,3%	10,3%
		31/12/2014 (certificati)	31/12/2013* (certificati)
	Totale bilancio consolidato	2.077.759	1.810.522
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	657.403	612.455
	Voci consolidate dovute ai clienti	641.549	553.497
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	89.410	87.433
	<i>* Riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto</i>		
	Dati finanziari infrannuali comparativi - in milioni di EUR		
		1T15	1T14*
	Ricavi	11.065	9.911
	Costo del rischio	(1.044)	(1.084)
	Reddito netto, quota del Gruppo	1.648	1.403
		31/03/2015	31/12/2014*
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,3%	10,3%
	Totale bilancio consolidato	2.392.177	2.077.758
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	696.737	657.403
	Voci consolidate dovute ai clienti	688.645	641.549
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	93.921	89.458
	<i>* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21</i>		

Dati finanziari infrannuali comparativi per il periodo di nove mesi chiuso il mercoledì 30 settembre 2015 – In milioni di EUR		
	9M15	9M14*
Ricavi	32 489	29 018
Costo del rischio	(2 829)	(2 693)
Reddito netto, quota del Gruppo	6 029	(1 220)
	30/09/2015	31/12/2014*
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	10,7%	10,3%
Totale bilancio consolidato	2 145 416	2 077 758
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	676 548	657 403
Voci consolidate dovute ai clienti	675 143	641 549
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	94 788	89 458
* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.		
Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).		
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Alla data del 9 novembre 2015 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 30 giugno 2015
B.19/ B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri 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 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. 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. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP²I metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP

		Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario. ISFS, una controllata detenuta al 100% da IBM, è responsabile della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg. 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. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.
B.19/ B.15	Principali attività	BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali: • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: • Mercati domestici, comprendente: • 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: • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,3% del capitale sociale al 31 dicembre 2014 e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale al 31 dicembre 2014. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.
B.19/ B.17	Rating	I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook negativo (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). 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.

Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	I Titoli sono certificates (i“Certificates”) e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è CE1946UR. Il numero della Tranche è 1. Il codice ISIN è NL0011512983 Il <i>Common Code</i> è 130071201; Il Codice di Negoziazione è P12983 I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro (EURO).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all’offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Austria, in Belgio, nella Repubblica Ceca, Danimarca, in Francia, in Finlandia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Portogallo, in Spagna, in Svezia, nella Repubblica italiana, in Polonia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	I Titoli emessi ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra l’altro, a: Status I Titoli sono emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell’Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro debito diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell’Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).
		Tassazione 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.
		Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge) I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.
		Eventi di Inadempimento I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.
		Assemblee 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.
		Legge applicabile

Elemento	Titolo	
		I Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli W&C e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli W&C saranno disciplinati dalla legge inglese e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.
C.9	Interessi/ Rimborso	Interessi I Titoli non maturano e non pagano interessi, né importi premio. Liquidazione A meno che sia già stato liquidato o annullato, ciascun Titolo sarà liquidato come indicato nell'Elemento C.18. I <i>Certificates</i> possono essere liquidati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo, un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale, un Evento Straordinario, un Evento di Rettifica Potenziale o se l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli diventa contraria alla legge o impossibile per motivi di forza maggiore o per legge. L'importo pagabile ai sensi dei Titoli in caso di liquidazione anticipata sarà pari al valore di mercato di ciascun Titolo meno i costi di copertura. Rappresentante dei Portatori dei Titoli L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli. Si veda anche l'Elemento C.8 che precede per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile.
C.11	Ammissione alla negoziazione	È stata presentata richiesta di ammissione alla quotazione dei Titoli su Borsa Italiana ai fini della loro distribuzione e successiva ammissione alle negoziazioni sul mercato SeDeX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
C.15	Come il valore dell'investiment o in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	L'eventuale importo pagabile al momento del rimborso è calcolato con riferimento al Sottostante di Riferimento. Si veda l'Elemento C.9 che precede e l'Elemento C.18 che segue.
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Esercizio dei Titoli è il 21 gennaio 2020 e la Data di Liquidazione è il 27 gennaio 2020.
C.17	Procedura di Regolamento	I Titoli sono regolati in contanti. L'Emittente non può modificare il regolamento.
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli.

Elemento	Titolo	
		Regolamento I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificates</i> dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al <i>Payout</i> Finale. Payout Finale ETS 1260/1: (i) qualora il Prezzo di Regolamento Finale sia superiore o pari al Prezzo di Strike: Importo Nominale x [100% + Percentuale di Premio x [n]] ; (ii) qualora il Prezzo di Regolamento Finale sia inferiore al Prezzo di Strike e superiore o pari al Livello Barriera: Importo Nominale x 100% ; ovvero (iii) qualora il Prezzo di Regolamento Finale sia inferiore al Livello Barriera: Importo Nominale x $\left[100\% + \frac{\text{Prezzo di Regolamento Finale} - \text{Sottostante di Riferimento Iniziale}}{\text{Sottostante di Riferimento Iniziale}} \right]$ "Ammontare Nominale" significa Euro 100; "Livello Barriera" significa 70% x Prezzo di Strike; "Percentuale di Premio" significa 11%; "n" significa 4; "Prezzo Finale di Liquidazione" significa il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione della Liquidazione; "Prezzo di Liquidazione" significa il livello ufficiale di chiusura; "Data di Valutazione della Liquidazione" significa la Data di Esercizio. "Data di Strike" significa il 22 gennaio 2016; Liquidazione Anticipata Automatica Qualora a una Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, i Titoli saranno liquidati anticipatamente all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica L'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica sarà un importo pari a:

Elemento	Titolo	
		Payout della Liquidazione Anticipata Automatica 1260/1: $\text{Importo Nominale} \times [100\% + \text{Percentuale di Premio} \times i]$ "Evento di Liquidazione Anticipata Automatica" significa che alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica il Livello del Sottostante di Riferimento è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica; "Ammontare Nominale" significa Euro 100; "Percentuale di Premio" significa 11% "i" indica un numero da 1 a 3 che rappresenta la rispettiva Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata "Evento di Liquidazione Anticipata Automatica" significa il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore o pari al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica; "Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica" significa 23 gennaio 2017 (i=1); 22 gennaio 2018 (i=2) and 22 gennaio 2019 (i=3). "Data di Liquidazione Anticipata Automatica" significa 30 gennaio 2017 (i=1); 29 gennaio 2018 (i=2) and 28 gennaio 2019 (i=3). "Livello di Liquidazione Anticipata Automatica" significa il Prezzo di Strike; "Livello del Sottostante di Riferimento" significa il livello ufficiale di chiusura. Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo potrebbe comportare degli aggiustamenti dei Titoli, o in alcuni casi, la liquidazione anticipata dei Titoli all'importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale dei sottostanti sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 che precede.
C.20	Sottostante di Riferimento	Il Sottostante di Riferimento é EURO STOXX® 600 Oil and Gas Index (Codice Bloomberg: .SXEP <Index>) (il "Sottostante di Riferimento") indicato all'Elemento C.9. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute da www.stoxx.com

Sezione D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	Vi sono certi fattori che possono avere un impatto sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma e, se del caso, le obbligazioni del Garante ai sensi della Garanzia. Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP: a) Rischio di Credito; b) Rischio di Credito di Controparte; c) Cartolarizzazione; d) Rischio di Mercato; e) Rischio Operativo; f) Rischio di Compliance e Rischio Reputazionale; g) Rischio di Concentrazione; h) Rischio di Tasso d'Interesse del Portafoglio Bancario; i) Rischio di Strategia e Rischio d'Impresa; j) Rischio di Liquidità; k) Rischio di sottoscrizione di assicurazione; Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato e potrebbero continuare ad esercitare un effetto sostanzialmente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP. L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi del debito sovrano dell'eurozona, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento di altri spread o di altri fattori. Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP. La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP. BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato. BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati. Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative. 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. BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione

Elemento	Titolo	
		nelle giurisdizioni in cui opera. BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili. Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP. BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni. L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP. Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP. Malgrado le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, la stessa potrebbe ancora essere esposta a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero causare perdite significative. Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite. La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione. 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. Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi. I seguenti fattori di rischio riguardano BNPP B.V.: BNPP B.V. è una società operativa. L'unica attività di BNPP B.V. consiste nel raccogliere e mutuare somme di denaro emettendo strumenti finanziari come Notes, Warrant, Certificates o altre obbligazioni. BNPP B.V. non ha e non avrà beni al di fuori degli accordi di copertura (contratti OTC menzionati negli Annual Reports), contanti e commissioni pagabili alla stessa, o altre attività acquisite dalla stessa, in ciascun caso in relazione all'emissione di titoli o alla assunzione di altre obbligazioni agli stessi relative di volta in volta. Il capitale azionario e la base reddituale di BNPP B.V. sono limitati. I proventi netti di ciascuna emissione di Titoli emessi da BNPP B.V. diventeranno parte dei fondi generali di BNPP B.V. BNPP B.V. utilizza tali proventi per coprire il suo rischio di mercato attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas e da sue entità e/o, nel caso di Titoli Garantiti, per acquistare Beni di Garanzia. La capacità di BNPP B.V. di adempiere le sue obbligazioni ai sensi dei titoli emessi dalla stessa dipenderà dal ricevimento da parte della stessa di pagamenti ai sensi dei relativi accordi di copertura. Pertanto, i Portatori di Titoli di BNPP B.V. saranno esposti, fatte salve le disposizioni della relativa Garanzia emessa da BNP Paribas, alla capacità di BNP Paribas e di sue entità in relazione a tali accordi di copertura di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei predetti accordi.
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	Esistono certi fattori che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi di mercato associati ai Titoli emessi ai sensi del Programma, questi comprendono quanto segue:

Elemento	Titolo	
		- i Titoli sono obbligazioni non garantite; - il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori, tra cui, a mero titolo esemplificativo, il prezzo del o dei relativi Sottostanti di Riferimento, il periodo di tempo residuo prima della scadenza o della liquidazione e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo di Liquidazione Finale o all'Importo di Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante - l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà realizzata tramite la stipula da parte del relativo Emittente di accordi di copertura e i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli; - il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, a un annullamento (nel caso di Warrant) o a una liquidazione anticipata (nel caso di Notes e di Certificates) o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento della liquidazione programmata e l'importo che si prevede sia pagato al momento della liquidazione programmata e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli - potrebbero essere pagabili spese e tasse in relazione ai Titoli; - i Titoli potrebbero essere annullati (nel caso di Warrant) o liquidati (nel caso di Notes e di Certificates) nel caso di illegalità o impossibilità, e tale annullamento o liquidazione potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un ritorno su un investimento nei Titoli - una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese dopo la data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati; - un abbassamento dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; - potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue); - il solo modo per un Portatore di realizzare valore da un Titolo prima della sua Data di Esercizio, Data di Scadenza o Data di Liquidazione, a seconda dei casi, consiste nel vendere tale Titolo al suo prezzo di mercato allora corrente in un mercato secondario disponibile e potrebbe non esservi alcun mercato secondario per i Titoli (nel qual caso un investitore dovrebbe esercitare o aspettare fino alla liquidazione dei Titoli per realizzare un valore superiore al valore di negoziazione) Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono: l'esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.

Elemento	Titolo	
		il fatto che in certe circostanze i Certificates possono essere liquidati anticipatamente e che l'Emittente non fornisce informazioni sul Sottostante di Riferimento dopo l'emissione. In certe circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	Si veda l'Elemento D.3 che precede. Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli. Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli. Inoltre, gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.

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 <i>future</i> o altri strumenti di copertura
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	I Titoli possono essere offerti al pubblico in un'Offerta Non Esente in Italia, dal 11 gennaio 2016, incluso, fino al 22 gennaio 2016, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. Il prezzo di emissione dei Titoli è pari a EUR 100.
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività. Fatto salvo quanto sopra menzionato, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente.