

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

CONDIZIONI DEFINITIVE PER CERTIFICATE

CONDIZIONI DEFINITIVE DATATE 28 NOVEMBRE 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(società di diritto olandese)

(in qualità di Emittente)

BNP Paribas

(società di diritto francese)

(in qualità di Garante)

(Programma di Notes, Warrant e Certificate)

100.000 EUR “Athena” Certificates legati all’Indice FTSE MIB con scadenza 27 dicembre 2021

Codice ISIN: XS1457943402

a valere sul Programma di Note, Warrant e Certificate

di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V, BNP Paribas e BNP Paribas Fortis Funding

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(in qualità di Manager)

I Certificates sono offerti al pubblico nella Repubblica Italiana dal 28 novembre 2016 al 16 dicembre 2016

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

- (i) In quelle Giurisdizioni dell’Offerta non Esente indicate al Paragrafo 47 della Parte A che segue, posto che tale persona sia un Manager oppure un Collocatore Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l’offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che qualsiasi condizione relativa all’utilizzo del Prospetto di Base sia rispettata; o
- (ii) in circostanze in cui non sorge l'obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Manager di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

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

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

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle Condizioni contenute nel Prospetto di Base datato 9 giugno 2016, in ogni Supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (e copie di tali documenti sono disponibili con le modalità di seguito indicate) ed in ogni Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base ed ogni Supplemento al Prospetto di Base sono stati passaportati in Italia in conformità all'Articolo 18 della Direttiva Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e va letto unitamente al Prospetto di Base. L'informativa completa su BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"**Emittente**"), BNP Paribas (il "**Garante**") nonché sull'offerta dei Titoli è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una nota di sintesi dei Titoli (costituita dalla Nota di Sintesi del Prospetto di Base modificata per riflettere le previsioni di cui alle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive. **Il Prospetto di Base ed ogni Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it e copie di tali documenti sono reperibili gratuitamente presso gli uffici indicati degli Agenti per i Titoli. Il Prospetto di Base ed i Supplementi al Prospetto di Base saranno inoltre a disposizione presso il sito della internet della AMF www.amf-france.org**

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

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

DISPOSIZIONI SPECIFICHE RELATIVE AD OGNI SERIE

| Numero di serie | N. di Titoli emessi | N. di Titoli | Codice ISIN | Common Code | Prezzo di emissione per Certificate | Data di Esercizio: |
|------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--|---------------------------|
| CE083FDE | 100.000 | 100.000 | XS1457943402 | 145794340 | EUR 100 | 20 dicembre 2021 |

DISPOSIZIONI GENERALI

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

1. Emittente: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Garante: BNP Paribas
3. Data di Trade: 11 novembre 2016
4. Data di Emissione: 21 dicembre 2016
5. Consolidamento: Non applicabile.
6. Tipo di Titoli: (a) *Certificates*.

(b) I Titoli sono Titoli legati ad Indici.

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

La **Data di Esercizio** (*Exercise Date*) è il 20 dicembre 2021 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

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

La Data di Liquidazione (*Exercise Settlement Date*) è il 27 dicembre 2021.

Il numero minimo di Titoli che possono essere esercitati dal Portatore è (1) un Titolo, e multipli di (1) un Titolo.

Si applicano le previsioni dell'*Allegato 2 (Ulteriori termini e condizioni per Titoli legati ad Indici)*.

Costi di Riacquisto: Non applicabile

7. Forma dei Titoli: *Clearing System Global Security*.
8. Centro(i) del Giorno Lavorativo (*Business Day Center*): Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 1 è TARGET2
9. Liquidazione (*Settlement*): La liquidazione avverrà mediante pagamento in contanti (**Titoli con Liquidazione in Contanti**).
10. Convenzione di Arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti: Non applicabile
11. Variazione della modalità di Liquidazione:
Opzione dell'Emittente di variare la modalità di liquidazione: L'Emittente non ha la possibilità di variare la liquidazione con riferimento ai Titoli.
12. Formula di Pagamento Finale

Formula di Pagamento SPS:

Prodotti *Auto-Callable*

Titoli *Standard Autocall*

- (A) se il Valore della Barriera FR è maggiore o uguale al Livello della Condizione di Liquidazione Finale:
100% + Tasso d'uscita FR; o
- (B) se il Valore della Barriera FR è minore del Livello della Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato alcun Evento Knock-in:
100% + *Coupon Airbag Percentage*; o
- (C) se il Valore della Barriera FR è minore del Livello della Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento Knock-in:
Min (100%, Valore di Liquidazione Finale).

Tasso d'uscita FR significa Tasso FR;

Tasso FR significa 52,50%

Coupon Airbag Percentage significa 0%

Valore di Liquidazione Finale significa il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

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

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

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

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

Valore di Chiusura del Prezzo di Strike è applicabile.

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

In relazione alla Data di Strike:

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

dove:

Data di Valutazione SPS indica la Data di Strike

Valore della Barriera FR il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

Sottostante di Riferimento è indicato alla voce 25(a) che segue;

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

Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione della Barriera FR SPS;

Data di Valutazione della Barriera FR SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione;

Valore di Chiusura del Prezzo di Strike: Applicabile;

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

In relazione alla Data di Strike:

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

dove:

Data di Valutazione SPS indica la Data di Strike

Livello della Condizione di Liquidazione Finale significa 100%

| | |
|--|---|
| Cambio della Formula di Pagamento: | Non applicabile |
| Aggregazione (<i>Aggregation</i>): | Non applicabile |
| 13. Attivo(i) Rilevante(i): | Non applicabile. |
| 14. Attivo Spettante: | Non applicabile. |
| 15. Tasso di Cambio: | Non applicabile. |
| 16. Valuta di Liquidazione: | La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è l'euro ("EUR"). |
| 17. Sindacazione (<i>Syndacation</i>): | I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata. |
| 18. Taglio Minimo di Negoziazione: | Non applicabile. |
| 19. Agente Principale per i Titoli: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| 20. Registro: | Non applicabile. |
| 21. Agente di Calcolo | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |

160-162 boulevard MacDonald

75019 Parigi

Francia

22. Legge Applicabile: Legge inglese.
23. Previsioni sulla Massa (*Masse provisions*) (Condizione 9.4): Non applicabile.

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO

24. Titoli legati ad Ibridi: Non applicabile.
25. Titoli legati ad Indici: Applicabile.
- (a) Indice/Paniere di Indici/Sponsor dell'Indice: Indice FTSE MIB (Codice Reuters: .FTMIB)
Lo Sponsor dell'Indice è FTSE International Limited Limited o qualsiasi successore dello stesso.
L'Indice FTSE MIB non è un Indice Composito.
Ai fini delle Condizioni, l'Indice Sottostante si considera un Indice.
- (b) Valuta dell'Indice: EUR
- (c) Borsa(e): Borsa Italiana
- (d) Borsa(e) correlate(e): Tutte le Borse.
- (e) Giorno Lavorativo della Borsa: *Single Index Basis*.
- (f) Giorno di Negoziazione Programmato: *Single Index Basis*.
- (g) Ponderazione: Non applicabile.
- (h) Prezzo di Liquidazione: Non applicabile.
- (i) Numero Massimo Prestabilito di Giorni di Turbativa: Tre (3) Giorni di Negoziazione Programmati
- (j) Ora di Valutazione: Come da Condizioni.
- (k) Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Rettifica dell'Indice: Non applicabile.
- (l) Periodo di Correzione dell'Indice: Come da Condizioni.
- (m) Ulteriori previsioni applicabili ad Indici Personalizzati: Non applicabile.
- (n) Ulteriori previsioni applicabili alla Valutazione del Prezzo dei *Futures*: Non applicabile.
26. Titoli legati ad Azioni: Non applicabile.
27. Titoli legati a ETI: Non applicabile.
28. Titoli legati a Strumenti di Debito: Non applicabile.
29. Titoli legati a *Commodity*: Non applicabile.
30. Titoli legati a Indici Inflazione: Non applicabile.
31. Titoli legati a Valute: Non applicabile.

| | | |
|-----|---|--|
| 32. | Titoli legati a Fondi: | Non applicabile. |
| 33. | Titoli legati a <i>Futures</i> : | Non applicabile. |
| 34. | Titoli legati a Crediti: | Non applicabile. |
| 35. | Titoli legati al Tasso di Interesse del Sottostante: | Non applicabile. |
| 36. | <i>Certificates</i> legati ad Azioni Privilegiate (<i>Preference Share Certificates</i>): | Non applicabile. |
| 37. | <i>Certificates</i> legati ad OET: | Non applicabile. |
| 38. | Eventi di Turbativa Aggiuntivi | Applicabile La Turbativa della Copertura non si applica ai Titoli. |
| 39. | Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: | (a) Ai Titoli si applicano i seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Non applicabile. (b) Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale (nel caso di <i>Certificates</i>): Non applicabile. |
| 40. | Evento <i>Knock-in</i> : | Applicabile. Se il Valore di <i>Knock-in</i> è inferiore al Livello di <i>Knock-in</i> alla Data di Determinazione del <i>Knock-in</i> . |
| | (a) Valutazione di <i>Knock-in</i> SPS: | Applicabile Valore di <i>Knock-in</i> significa il Valore del Sottostante di Riferimento Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento; Sottostante di Riferimento indica quanto esposto al punto 25(a) che precede; Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno; Data di Valutazione SPS significa la Data di Determinazione del <i>Knock-in</i> ; Valore di Chiusura di Prezzo di Strike: Applicabile Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di <i>Strike</i> ; Con riferimento alla Data di <i>Strike</i> : Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Livello di Chiusura in tale giorno; |

| | |
|--|---|
| | Data di Valutazione SPS significa la Data di <i>Strike</i> ; |
| (b) Livello: | Non applicabile |
| (c) Livello di Knock-in/Livello del Range di Knock-in. | 70 per cento |
| (d) Data Iniziale del Periodo di Knockin | Non applicabile |
| (e) Convenzione giornaliera della Data Iniziale del Periodo di Knock-in: | Non applicabile |
| (f) Periodo di Determinazione di Knock-in | Non applicabile |
| (g) Data(e) di Determinazione del Knock-in | Data di Valutazione della Liquidazione. |
| (h) Data Finale del Periodo di Knock-in | Non applicabile |
| (i) Convenzione giornaliera della Data Finale del Periodo di Knock-in | Non applicabile |
| (j) Orario di Valutazione di Knock-in | Non applicabile |
| (k) Fonte del Prezzo di Osservazione di Knock-in | Non applicabile |
| (l) Conseguenze di Turbativa: | Non applicabile |
| 41. Evento <i>Knock-out</i> : | Non applicabile. |

42. PREVISIONI RELATIVE ALL'ESERCIZIO, ALLA VALUTAZIONE E ALLA LIQUIDAZIONE

| | |
|---|---|
| (a) Importo Nozionale di ogni <i>Certificate</i> : | EUR 100 |
| (b) <i>Certificates</i> a pagamento parziale: | I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a pagamento parziale. |
| (c) Interesse: | Non applicabile |
| (d) <i>Certificates</i> a pagamento rateale | I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a pagamento rateale. |
| (e) Opzione Call dell'Emittente: | Non applicabile. |
| (f) Opzione Put del Portatore: | Non applicabile. |
| (g) Liquidazione Anticipata Automatica: | |
| (i) Evento di Liquidazione Anticipata Automatica | Applicabile. Liquidazione Anticipata Automatica Standard Singola. Se in qualunque Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica il Valore SPS AER è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica. |
| (ii) Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica | Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS: NA x (Percentuale di Liquidazione AER + Tasso d'uscita AER) Percentuale di Liquidazione AER significa 100% |
| (iii) Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica: | 27 dicembre 2017 (i=1), 27 dicembre 2018 (i=2), 27 dicembre 2019 (i=3) e 28 dicembre 2020 (i=4). |
| (iv) Fonte del Prezzo di Osservazione: | Non applicabile |
| (v) Livello del Sottostante di Riferimento: | Non applicabile. Valutazione SPS AER: Applicabile Valore SPS AER significa il Valore del Sottostante di |

Riferimento

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

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

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

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

Valore di Chiusura del Prezzo di Strike: Applicabile

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

Con riferimento alla Data di *Strike*:

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

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

| | |
|--|---|
| (vi) Livello di Liquidazione Anticipata Automatica: | 100% |
| (vii) Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica: | Non applicabile |
| (viii) Tasso d'uscita AER: | Tasso AER Tasso AER : $i \times 10,50\%$ "i" è un numero che assume valori da 1 a 3 e rappresenta la corrispondente Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica. |
| (ix) Periodo(i)/Data(e) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica: | 19 dicembre 2017 (i=1), 19 dicembre 2018 (i=2), 19 dicembre 2019 (i=3) e 21 dicembre 2020 (i=4). |
| (i) Ora di <i>Cut-off</i> della Notifica di Rinuncia: | 5.00 pm (ora di Milano) |
| (j) Data di <i>Strike</i> : | 19 dicembre 2016. |
| (k) Prezzo di <i>Strike</i> : | Non applicabile. |
| (l) Data di Valutazione della Liquidazione: | La Data di Esercizio. |
| (m) <i>Averaging</i> : | L' <i>Averaging</i> non si applica ai Titoli. |
| (n) Date di Osservazione: | Non applicabile. |
| (o) Periodo di Osservazione: | Non applicabile. |
| (p) Giorno Lavorativo di Liquidazione: | Non applicabile. |

(q) Data di *Cut-off*: Non applicabile.

DISTRIBUZIONE ED IDONEITA' ALLA VENDITA NEGLI STATI UNITI

- | | | |
|-----|---|---|
| 43. | Restrizioni alla Vendita negli U.S. | Non applicabile. |
| 44. | Conseguenze fiscali aggiuntive ai sensi della legge federale statunitense: | Non applicabile. |
| 45. | <i>Broker/dealer</i> registrato: | Non applicabile. |
| 46. | TEFRA C o TEFRA non applicabile | TEFRA non applicabile |
| 47. | Offerta non esente: | Applicabile |
| | (i) Giurisdizioni dell'Offerta Non-esente: | Italia |
| | (ii) Periodo di Offerta: | Il periodo dal 28 novembre 2016, incluso, fino al 16 dicembre 2016, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come indicato nella Parte B, punto 6. |
| | (iii) Intermediari finanziari che hanno ottenuto specifico consenso all'utilizzo del Prospetto di Base ai sensi delle Condizioni: | Non applicabile. Si veda la sezione " Collocamento e Sottoscrizione " della Parte B. |
| | (iv) Consenso Generale: | Non applicabile |
| | (v) Altri termini relativi all'Offerente Autorizzato: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL *COLLATERAL* E ALLA GARANZIA

- | | | |
|-----|---|------------------|
| 48. | Condizioni del <i>Collateral Security</i> : | Non applicabile. |
| 49. | Notional Value Repack Securities | Non applicabile. |

Responsabilità

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

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

In qualità di Emittente:

Da: _____

debitamente autorizzato.

PARTE B – ULTERIORI INFORMAZIONI

1. Quotazione ed Ammissione alla negoziazione

Sarà presentata richiesta ai fini dell'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.) con efficacia in data antecedente la Data di Emissione.

2. Rating

I Titoli non sono stati oggetto di *rating*.

Il rating del credito a lungo termine del Emittente è A

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

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

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

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

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

Gli investitori devono considerare che Deutsche Bank S.p.A, Italia (il "Collocatore"), riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare annuale massimo dello 0,80% dell'Ammontare Emesso. Tutte le commissioni di collocamento verranno pagate in anticipo.

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

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

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

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

Informazioni circa l'andamento passato e futuro dell'Indice sono disponibili sul sito www.ftse.com e informazioni relative alla loro volatilità possono essere ottenute presso gli uffici dell'Agente di Calcolo ovvero tramite mail al seguente indirizzo: investimenti@bnpparibas.it.

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

Disclaimer Generale

Né l'Emittente né il Garante avranno alcuna responsabilità per qualsiasi azione od omissione da parte di uno Sponsor dell'Indice in relazione al calcolo, rettifica o mantenimento di un Indice. Fatta eccezione per quanto rivelato prima della Data di Emissione, né l'Emittente, né il Garante né le società ad essi collegate hanno alcun collegamento con o esercitano il controllo su un Indice o Sponsor dell'Indice né hanno alcun controllo sul calcolo, sulla composizione o sulla divulgazione di un Indice. Nonostante l'Agente per il Calcolo otterrà

informazioni relative ad un Indice da fonti pubblicamente disponibili che ritiene affidabili, esso non verificherà indipendentemente tali informazioni. Pertanto, non viene rilasciata alcuna dichiarazione, garanzia o impegno (espressi o impliciti) e non viene assunta alcuna responsabilità da parte dell'Emittente, del Garante, delle società dagli stessi controllate o ad essi collegate o dell'Agente per il Calcolo in merito alla correttezza, completezza e tempestività delle informazioni relative ad un Indice.

Disclaimer dell'Indice FTSE MIB

I Certificates non sono in alcun modo sponsorizzati, avallati, venduti o promossi da FTSE International Limited ("FTSE"), London Stock Exchange Plc ("Exchange"), Financial Times Limited ("FT") o Borsa Italiana SpA ("Borsa Italiana") (collettivamente "la Parti Licenziatarie") e nessuna delle Parti Licenziatarie rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, esplicitamente o implicitamente, né a proposito dei risultati che derivano dall'uso del FTSE MIB (l'"Indice") né riguardo al valore dell'Indice in un determinato momento o in una determinata data né in rispetto ad altro. L'indice è calcolato da FTSE con l'assistenza di Borsa Italiana. Nessuna delle parti Licenziatarie sarà responsabile (se non per negligenza o altro) nei confronti di qualsiasi persona per eventuali errori nell'Indice e nessuna delle Parti Licenziatarie sarà obbligata ad informare qualsiasi persona di eventuali errori al suo interno.

"FTSE®" è un marchio dell'Exchange e di FT, "MIB®" è un marchio di Borsa Italiana ed entrambi sono utilizzati da FTSE sotto licenza..

5. Informazioni Operative

Sistema(i) di accentramento rilevante:

Euroclear e Clearstream, Lussemburgo

6. Regolamento dell'Offerta Pubblica

Prezzo di Offerta:

Il Prezzo di Emissione (di cui un ammontare massimo pari allo 0,80% in ragione d'anno è rappresentato da commissioni pagabili al Collocatore).

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta

L'Offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

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

L'Emittente si riserva il diritto esercitabile a sua discrezione di determinare l'ammontare finale dei Titoli emessi a EUR 10.000.000. L'ammontare finale emesso alla data di Emissione sarà negoziato presso sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). L'ammontare finale dei Titoli emessi sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni di mercato prevalenti, e a sua sola ed assoluta discrezione a seconda del numero dei Titoli che si è deciso di acquistare alla Data di Emissione.

Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente secondo quanto deciso dall'Emittente a sua sola discrezione e comunicato

in, o circa in, tale data anticipata mediante pubblicazione di un avviso sulla seguente pagina internet : investimenti.bnpparibas.it.

L'Emittente si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'estensione del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet : investimenti.bnpparibas.it.

L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il numero di Titoli da emettersi durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero di Titoli mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet: investimenti.bnpparibas.it.

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

Descrizione della procedura di adesione:

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

Gli investitori possono fare domanda di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario di ufficio bancario in Italia presso le filiali del Collocatore dal 28 novembre 2016, incluso, al 16 dicembre 2016, incluso, subordinatamente ad una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

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

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

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

Acquistando i Titoli, i portatori dei Titoli sono

| | |
|---|---|
| | <p>ritenuti avere conoscenza di tutte le Condizioni dei Titoli e di accettare tali Condizioni.</p> <p>Richieste di adesione ricevute dal Collocatore prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e saranno nulle.</p> |
| <p>Dettagli dell'importo di adesione minimo e/o massimo:</p> | <p>Importo minimo di adesione per singolo investitore: EUR 100.</p> <p>Importo massimo di adesione per singolo investitore: 100.000* Importo Nozionale</p> <p>L'ammontare massimo di adesione per i Titoli sarà soggetto solo alla disponibilità al momento dell'adesione</p> |
| <p>Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti:</p> | <p>Non applicabile</p> |
| <p>Dettagli della modalità e scadenze per il pagamento a saldo e la consegna dei Titoli:</p> | <p>I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente da parte del Collocatore dell'ammontare lordo di sottoscrizione.</p> <p>I Titoli sono regolati tramite le <i>clearing systems</i> e verranno consegnati attraverso il Collocatore Autorizzato alla, o attorno alla, Data di Emissione.</p> |
| <p>Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:</p> | <p>Pubblicazione attraverso l'accesso al seguente sito web (investimenti.bnpparibas.it), in ciascun caso alla, o attorno alla, Data di Emissione.</p> |
| <p>Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:</p> | <p>Non applicabile</p> |
| <p>Processo di comunicazione agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di avviare le contrattazioni prima di tale comunicazione:</p> | <p>Non sono previsti criteri di allocazione predeterminati.</p> <p>Il Collocatore adotterà criteri di allocazione che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti attraverso il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano il numero di Titoli da emettersi, l'Emittente a sua discrezione o (i) procederà ad aumentare l'importo dell'offerta, o (ii) chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Il numero di Titoli assegnati sarà comunicato agli aderenti direttamente dal Collocatore successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta ed in ogni caso alla o circa alla Data di Emissione.</p> <p>Nessuna operazione sui Titoli potrà avere luogo prima della Data di Emissione..</p> |

Ammontare di qualsiasi taxa o spesa addebitata al sottoscrittore o acquirente: L'Emittente non è al corrente di alcuna spesa o taxa addebitata al sottoscrittore.

Per quanto riguarda il Prezzo di Offerta, che include le commissioni pagabili al Collocatore, e costi di strutturazione si veda il paragrafo "Prezzo di Offerta" che precede.

Nome e indirizzo dei soggetti con impegno a operare come intermediari nel mercato secondario, fornendo liquidità attraverso contribuzione in denaro e lettera e descrizione delle principali condizioni dell'impegno. Non applicabile.

7. Collocamento e Sottoscrizione

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

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

Nome ed indirizzo degli agenti per il pagamento e degli agenti per il deposito in ciascun Paese (in aggiunta al *Principal Paying Agent*) BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano
Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia

Soggetti che acconsentono a sottoscrivere l'emissione in base a preventiva sottoscrizione, e soggetti che acconsentono a collocare l'emissione senza preventiva sottoscrizione o su base "*best effort*". Il collocamento sarà effettuato da
Deutsche Bank S.p.A.
Piazza del Calendario 3

20126 Milan
Italia.

(il "Collocatore")

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

8. Rendimento

Non applicabile.

9. Form della notifica di rinuncia

NOTIFICA DI RINUNCIA

(da compilarsi a cura del Portatore del Titolo)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

100.000 EUR "Athena" Certificates legati all'Indice FTSE MIB con scadenza 27 dicembre 2021

Codice ISIN: XS1457943402

(i Titoli)

A: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano
Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia
Fax: (39) 02 72474 444
Il sottoscritto Portatore dei Titoli

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

Numero di Serie dei Titoli:

Numero dei Titoli oggetto della presente notifica:

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

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

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

Luogo e data:

Firma del Portatore

Firma dell'investitore nei Titoli

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 | <ul style="list-style-type: none"> • 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. e BNPP datato 9 giugno 2016 e successive modifiche, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 9 giugno 2016. • 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 | Non applicabile. Si veda Sezione E.3 "Termini e condizioni dell'offerta". |

Sezione B - Emittenti e Garanti

| Elemento | Titolo | | |
|-------------|--|---|---------------------------------|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell'Emittente | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente"). | |
| B.2 | Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione | BNPP B.V. è stata costituita nei Paesi Bassi nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi. | |
| B.4b | Informazioni sulle tendenze | BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrant o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V. | |
| B.5 | Descrizione del Gruppo | BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società 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 | | |
| | | 31/12/2015 (certificati) | 31/12/2014 (certificati) |
| | Ricavi | 315.558 | 432.263 |
| | Reddito netto, quota del Gruppo | 19.786 | 29.043 |
| | Totale bilancio | 43.042.575.328 | 64.804.833.465 |
| | Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 464.992 | 445.206 |
| | Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 - In EUR | | |
| | 30/06/2016 (non certificati) | 30/06/2015 (non certificati) | |
| Ricavi | 183.330 | 158.063 | |

| | | | |
|--|---|---|---|
| | Utile netto, quota Gruppo | 12.506 | 10.233 |
| | | 30/06/2016 (non certificati) | 31/12/2015 (certificati) |
| | Totale bilancio | 49.514.864.240 | 43.042.575.328 |
| | Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 477.498 | 464.992 |
| <p><i>Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</i></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal giovedì 30 giugno 2016 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2015.</p> | | | |
| B.13 | Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente | Non applicabile, in quanto alla data del mercoledì 12 ottobre 2016 e per quanto a conoscenza dell'Emittente non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal giovedì 30 giugno 2016. | |
| B.14 | Dipendenza da altri soggetti del Gruppo | BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede. | |
| 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 stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Ai Titoli non è stato assegnato un 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 10 giugno 2016 (la " Garanzia "). | |

| | | |
|-------------------|--|---|
| | | <p>Nell'eventualità di un <i>bail-in</i> di 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 alle responsabilità di BNPP e derivante dall'applicazione di una misura di <i>bail-in</i> di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al <i>bail-in</i>).</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia sono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate di BNPP e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato di BNPP (salvo per debiti privilegiati per legge).</p> |
| B.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 | <p>Contesto macroeconomico.</p> <p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 2015, l'attività economica globale ha continuato a ristagnare. L'attività economica ha rallentato nei paesi emergenti, mentre nei mercati sviluppati è proseguita una modesta ripresa. Sulle prospettive globali continuano a incidere tre importanti transizioni: il rallentamento della crescita economica in Cina, la flessione dei prezzi dell'energia e di altre materie prime e una prima stretta della politica monetaria statunitense in una cornice di solida ripresa interna mentre le banche centrali di diversi importanti paesi sviluppati continuano a promuovere politiche monetarie espansive. Nel 2016, il FMI¹ prevede un progressivo recupero delle attività economiche mondiali, ma in un quadro di crescita modesta a medio termine nei paesi sviluppati ed emergenti.</p> <p>In tale contesto, si possono identificare due rischi:</p> <p><i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i></p> <p>Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas nei mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo BNP Paribas e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p> <p>Nel 2015 è stato rilevato in diverse economie emergenti un incremento degli impieghi in valuta estera, mentre i livelli di indebitamento (sia in valuta estera che locale) sono già elevati. Inoltre, le prospettive di un rialzo progressivo dei tassi di riferimento negli Stati Uniti (primo aumento dei tassi deciso dalla</p> |

¹ Cfr.: FMI – Rapporto sulla stabilità finanziaria dell'ottobre 2015 (*October 2015 Financial Stability Report*), paesi industrializzati e aggiornamento del gennaio 2016

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Federal Reserve nel dicembre 2015), al pari di un aumento della volatilità finanziaria associato alle prospettive di crescita dei paesi emergenti, hanno contribuito ad alimentare la stretta delle condizioni finanziarie esterne, i deflussi di capitale, ulteriori deprezzamenti delle divise di diversi paesi emergenti e un incremento dei rischi per le banche, che potrebbero condurre verso il declassamento dei rating sovrani.</p> <p>Data la possibile standardizzazione dei premi al rischio, i mercati globali sono esposti al pericolo di turbolenze (aumento dei premi al rischio, erosione della fiducia, flessione della crescita, deroghe o rallentamento nell'armonizzazione delle politiche monetarie, crollo della liquidità dei mercati, problemi di valutazione degli attivi, contrazione dell'offerta creditizia e riduzione caotica dell'indebitamento) che coinvolgerebbero tutte le istituzioni bancarie.</p> <p><i>I rischi sistemici correlati alle condizioni economiche e alla liquidità di mercato</i></p> <p>Il protrarsi di una situazione segnata da tassi d'interesse insolitamente bassi potrebbe favorire l'assunzione di rischi eccessivi da parte di alcuni attori finanziari: aumento della durata dei prestiti e degli attivi detenuti, politiche di concessione finanziamenti meno stringenti, aumento del finanziamento tramite indebitamento.</p> <p>Alcuni attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) richiedono una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un improvviso balzo dei tassi d'interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), possono decidere di liquidare posizioni rilevanti in un contesto di liquidità di mercato relativamente modesta.</p> <p>Tale pressione sulla liquidità potrebbe accentuarsi con i recenti aumenti del volume di attivi gestiti tramite strutture che effettuano investimenti illiquidi.</p> <p><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</i></p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare: - le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa;</p> <ul style="list-style-type: none"> - regolamenti che disciplinano i capitali: CRD IV/CRR, lo standard internazionale relativo alla capacità di assorbimento delle perdite totali (TLAC) e la designazione di BNPP quale istituzione finanziaria affinché rivesta un'importanza sistemica per il Consiglio per la Stabilità Finanziaria; - il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014; - la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie, il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; |
|--|--|---|

| | | | |
|------------------|--|--|----------------------------------|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaia distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi; - le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negozianti di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della Securities and Exchange Commission statunitense che richiede la registrazione delle banche e dei principali operatori di swap attivi su mercati derivati e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate; - i nuovi regolamenti MiFID e MiFIR, e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati. <p>Rischi informatici</p> <p>Negli ultimi anni, le istituzioni finanziarie hanno subito una serie di incidenti informatici, che hanno riguardato in particolare alterazioni su larga scala di dati che compromettono la qualità delle informazioni finanziarie. Questo rischio permane oggi e BNPP, analogamente ad altri istituti di credito, ha adottato misure per implementare sistemi di gestione degli attacchi informatici in grado di distruggere o danneggiare i dati e i sistemi critici e ostacolare il regolare svolgimento delle sue operazioni. Inoltre, le autorità regolamentari e di vigilanza stanno assumendo iniziative volte a promuovere lo scambio di informazioni in materia di protezione informatica e di criminalità informatica, al fine di migliorare la sicurezza delle infrastrutture tecnologiche e introdurre piani di ripristino efficaci a seguito di incidente informatico.</p> | |
| B.19/B.5 | Descrizione del Gruppo | BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 74 paesi e dispone di oltre 189.000 dipendenti, inclusi circa 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il “ Gruppo BNPP ”). | |
| B.19/B.9 | Previsione o stima degli utili | Non applicabile in quanto 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 | | |
| | | 31/12/2015 (certificati) | 31/12/2014* (certificati) |
| | Ricavi | 42.938 | 39.168 |
| | Cost of risk | (3.797) | (3.705) |
| | Reddito netto, quota del Gruppo | 6.694 | 157 |

| | 31/12/2015 | 31/12/2014* |
|---|-------------------------------------|--|
| Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4) | 10,9% | 10,3% |
| | 31/12/2015 (certificati) | 31/12/2014* (certificati) |
| Totale bilancio consolidato | 1.994.193 | 2.077.758 |
| Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti | 682.497 | 657.403 |
| Voci consolidate dovute ai clienti | 700.309 | 641.549 |
| Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 96.269 | 89.458 |
| <i>* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.</i> | | |
| Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 - In milioni di EUR | | |
| | 1S16 (non certificati) | 1S15 (non certificati) |
| Ricavi | 22.166 | 22.144 |
| Costo del rischio | (1.548) | (1.947) |
| Reddito netto, quota del Gruppo | 4.374 | 4.203 |
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4) | 11,10% | 10,90% |
| | 30/06/2016 (non certificati) | 31/12/2015 (certificati) |
| Totale bilancio consolidato | 2.171.989 | 1.994.193 |
| Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti | 693.304 | 682.497 |
| Voci consolidate dovute ai clienti | 725.596 | 700.309 |
| Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 97.509 | 96.269 |
| Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali | | |
| Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). | | |
| Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP dal 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio sottoposto a revisione). | | |
| B.19/ | Eventi aventi un | Al 4 agosto 2016 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati |

| | | |
|-----------------------|---|---|
| B.13 | impatto sulla solvibilità del Garante | eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 31 dicembre 2015. |
| B.19/ B.14 | Dipendenza da altri soggetti del Gruppo | <p>Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. 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.</p> <p>ISFS, una controllata detenuta al 100% da IBM, è responsabile della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p> |
| B.19/ B.15 | Principali attività | <p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), • l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg • Retail Banking (LRB); <ul style="list-style-type: none"> • Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services. |

| | | |
|-----------------------|----------------------------|--|
| B.19/ B.16 | (i) Azionisti di controllo | Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2015 gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una société anonyme di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,2% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto. |
| B.19/ B.17 | (ii) Rating | I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited); i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) e F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited). 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 " <i>Certificates</i> ") e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è CE082FDE . Il numero della Tranche è 1. Il codice ISIN è XS1457941612 Il <i>Common Code</i> è 145794161 I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti. |
| C.2 | Valuta | La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro (" EUR "). |
| 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 Belgio, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, in Finlandia, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Italia, in Lussemburgo, in Norvegia, in Polonia, in Romania, in Spagna, in Svezia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti. |
| C.8 | Diritti connessi ai Titoli | I Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base 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 non subordinate e non garantite dell'emittente ed hanno pari rango tra di loro. |
| | | (iii) Tassazione Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dalla liquidazione dei Titoli 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 |

| Elemento | Titolo | |
|----------|---|---|
| | | <p>Portatori che l'Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "Codice") o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o di ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> |
| | | <p><i>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</i></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p> |
| | | <p><i>Eventi di Inadempimento</i></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.</p> |
| | | <p><i>Assemblee</i></p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> |
| | | <p><i>Legge applicabile</i></p> <p>I Titoli, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli saranno regolati e interpretati ai sensi del diritto inglese.</p> |
| C.9 | Interessi/ Rimborso | <p><i>Interessi</i></p> <p>I Titoli non maturano e non pagano interessi, né importi premio.</p> <p><i>Liquidazione</i></p> <p>A meno che sia già stato liquidato o annullato, ciascun Titolo sarà liquidato come indicato nell'Elemento C.18.</p> <p>I <i>Certificates</i> possono essere liquidati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo, un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale, un Evento Straordinario, un Evento di Rettifica Potenziale o se l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli diventa contraria alla legge o impossibile per motivi di forza maggiore o per legge. L'importo pagabile ai sensi dei Titoli in caso di liquidazione anticipata sarà pari al valore di mercato di ciascun Titolo meno i costi di copertura.</p> <p><i>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</i></p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p> <p>Si veda anche l'Elemento C.8 che precede per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.</p> |
| C.10 | Componente derivata per quanto riguarda | Non applicabile. |

| Elemento | Titolo | |
|----------|---|--|
| | il pagamento degli interessi | |
| C.11 | Ammissione alla negoziazione | Sarà presentata richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). |
| 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 alle azioni ordinarie di Assicurazioni Generali SpA (codice Bloomberg: G IM equity) (il " 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 20 dicembre 2021 e la Data di Liquidazione è il 27 dicembre 2021. |
| C.17 | Procedura di Regolamento | I Titoli sono regolati in contanti. L'Emittente non può modificare il regolamento. |
| C.18 | Rendimento degli strumenti derivati | <p>Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p>Rimborso Finale</p> <p>I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificates</i> dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al <i>Payout</i> Finale.</p> <p>Payout Finali</p> <p>Payout Finali su Titoli Strutturati (SPS, <i>Structured Products Securities</i>)</p> <p>Titoli Auto-Callable: prodotti a scadenza fissa che includono clausole di estinzione anticipata automatica. Il rendimento è indicizzato alla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (incluse clausole di knock-in). I titoli non offrono alcuna protezione del capitale.</p> <p>NA x Autocall Standard</p> <p>NA significa EUR 100.</p> <p>Autocall Standard</p> <p>(A) se il Valore della Barriera FR è maggiore o uguale al Livello della Condizione di Liquidazione Finale: 100% + Tasso d'uscita FR; o</p> <p>(B) se il Valore della Barriera FR è minore del Livello della Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato alcun Evento Knock-in: 100% + <i>Coupon Airbag Percentage</i>; o</p> <p>(C) se il Valore della Barriera FR è minore del Livello della Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento Knock-in: Min (100%, Valore di Liquidazione Finale).</p> <p>Tasso d'uscita FR significa Tasso FR;</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>Tasso FR significa 81,50%</p> <p>Percentuale del Coupon Airbag significa 0,00%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa il Valore del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato alla voce C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione SPS;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 20 dicembre 2021;</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa con riferimento ad un Sottostante di Riferimento il Valore di Chiusura del Prezzo di Strike;</p> <p>Valore di Chiusura del Prezzo di Strike significa il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Dove:</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di <i>Strike</i>;</p> <p>Data di Strike significa 19 dicembre 2016;</p> <p>Valore della Barriera FR significa il Valore del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato alla voce C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione della Barriera FR SPS;</p> <p>Data di Valutazione della Barriera FR SPS significa la Data di Valutazione della Liquidazione;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 20 dicembre 2021;</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore di Chiusura del Prezzo di Strike;</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>Valore di Chiusura del Prezzo di Strike significa il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Dove:</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di <i>Strike</i>;</p> <p>Data di Strike significa 19 dicembre 2016;</p> <p>Livello della Condizione di Liquidazione Finale significa 100%</p> <p>Prezzo di Chiusura significa il prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno</p> <p>Disposizioni per la determinazione dell'Evento di Knock-in</p> <p>Evento di Knock-in: applicabile</p> <p>Evento di Knock-in significa che il Valore di Knock-in è inferiore al Livello di Knock-in alla Data di Determinazione del Knock-in.</p> <p>Livello di Knock-in significa 70%</p> <p>Valore di Knock-in significa il Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato nell'Elemento C.20</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa la Data di Determinazione del <i>Knock-in</i>;</p> <p>Data di Determinazione del Knock-in significa la Data di Valutazione della Liquidazione ;</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione significa 20 dicembre 2021;</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di Strike.</p> <p>Data di Strike significa 19 dicembre 2016.</p> <p>Prezzo di Chiusura significa il prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>Liquidazione Anticipata Automatica</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica i Titoli saranno liquidati anticipatamente alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica per un valore pari all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica.</p> <p>L'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica sarà pari al Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS.</p> <p>Il "Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS" è:</p> $\text{Importo Nozionale} \times (100\% + \text{Tasso d'uscita AER})$ <p>Importo Nozionale significa 100 EUR;</p> <p>Tasso d'uscita AER significa Tasso AER;</p> <p>Tasso AER significa $i \times 16,30\%$</p> <p>"i" è un numero che assume valori da 1 a 4 e rappresenta la corrispondente Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica</p> <p>Evento di Liquidazione Anticipata Automatica significa che alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica il Valore SPS AER è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica;</p> <p>Data di Liquidazione Anticipata Automatica significa il 27 dicembre 2017 ($i=1$), 27 dicembre 2018 ($i=2$), 27 dicembre 2019 ($i=3$) e 28 dicembre 2020 ($i=4$).</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica significa il 19 dicembre 2017 ($i=1$), 19 dicembre 2018 ($i=2$), 19 dicembre 2019 ($i=3$) e 21 dicembre 2020 ($i=4$).</p> <p>Livello di Liquidazione Anticipata Automatica significa 100%;</p> <p>Valore SPS AER significa il Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato nell'Elemento C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica la Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica;</p> <p>Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>Con riferimento alla Data di <i>Strike</i>:</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Chiusura in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS significa Data di Strike</p> <p>Data di Strike significa 19 dicembre 2016;</p> |

| Elemento | Titolo | |
|-------------|--|---|
| | | <p>Livello di Chiusura significa il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno</p> <p>Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo potrebbe comportare degli aggiustamenti dei Titoli, o in alcuni casi, la liquidazione anticipata dei Titoli all'importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).</p> |
| 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 indicato all'Elemento C.15. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute da www.borsaitaliana.it . |

Sezione D - Rischi

| Elemento | Titolo | |
|------------|--|---|
| D.2 | Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti | <p>I potenziali acquirenti dei Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base dovrebbero avere esperienze di investimento relativamente ad opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento in Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia (in caso di Titoli emessi da BNPP B.V.), alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente (e il Garante, in caso di Titoli emessi da BNPP B.V.), congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi, connessi alla sua attività:</p> <p>Garante</p> <p>Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Rischio di Credito</i> - Il Rischio di Credito è il potenziale rischio che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle sue obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito; 2. <i>Rischio di Credito di Controparte</i> - Il Rischio di Credito di Controparte è il rischio di credito intrinseco nel pagamento o nelle transazioni tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter (OTC), i quali espongono potenzialmente la Banca al rischio di inadempimento della controparte, nonché i contratti sottoscritti attraverso Stanze di Compensazione. L'importo del rischio può variare nel tempo, in linea con le variazioni dei parametri di mercato che di conseguenza influenzano il reinvestimento dell'importo delle relative transazioni o del portafoglio; 3. <i>Cartolarizzazione</i> - La Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema in |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>base al quale il rischio di credito associato a un'esposizione o a un pool di esposizioni è diviso in tranches, aventi le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni; - la subordinazione di alcune tranches determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio. <p>Ogni impegno (ivi inclusi derivati e linee di liquidità) accordato a un'operazione di cartolarizzazione dev'essere trattato come esposizione cartolarizzata. La maggior parte di tali impegni sono detenuti nel portafoglio bancario prudenziale.;</p> <p>4. <i>Rischio di Mercato</i> - Il Rischio di Mercato è il rischio di incorrere in una perdita di valore di mercato a causa delle contrarie tendenze nel mercato dei prezzi o di taluni parametri, siano essi direttamente osservabili o meno.</p> <p>I parametri di mercato osservabili includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati che ottenuti facendo riferimento a un'attività simile), prezzo dei derivati, e altri parametri che possono essere direttamente inferiti da essi, quali tassi di interesse, spread di credito, volatilità e correlazioni implicate o altri parametri simili.</p> <p>I fattori non osservabili sono quelli basati su assunzioni operative, come parametri contenute nei modelli o basati su analisi statistiche o economiche, non accertabili sul mercato.</p> <p>Nel portafoglio di negoziazione a reddito fisso, gli strumenti di credito sono valutati sulla base dei rendimenti obbligazionari e degli spread di credito, che rappresentano i parametri di mercato allo stesso modo dei tassi di interesse o dei tassi di cambio. Il rischio di credito crescente sull'emittente dello strumento di debito è pertanto una componente del rischio di mercato conosciuta come rischio emittente.</p> <p>La liquidità è un importante componente del rischio di mercato. In momenti di liquidità limitata o assente, gli strumenti o i beni potrebbero non essere negoziabili o potrebbero non essere negoziabili al valore stimato. Tale situazione può peggiorare, ad esempio, a causa di scarsi volumi di negoziazione, restrizioni legali o forte squilibrio tra domanda e offerta per alcune attività.</p> <p>Il rischio di mercato correlato alle attività bancarie comprende il rischio di perdita sulle partecipazioni azionarie da un lato, e il rischio su tassi di interesse e tasso di cambio derivanti dalle attività di intermediazione bancaria dall'altro lato.;</p> <p>5. <i>Rischio Operativo</i> - Il Rischio operativo è il rischio di incorrere in una perdita a causa dell'inadeguatezza o del mancato funzionamento dei processi interni, ovvero a causa di eventi esterni, sia che si tratti di eventi messi in atto in maniera deliberata, accidentali o naturali. La gestione del rischio operativo è basata su un'analisi della catena "causa-evento-effetto".</p> <p>I processi interni che danno adito a rischio operativo possono coinvolgere i dipendenti e/o i sistemi IT. Gli eventi esterni includono, ma non sono limitati a, alluvioni, incendi, terremoti e attacchi terroristici. Eventi di credito o di mercato come inadempienza o fluttuazioni nel valore non ricadono nell'ambito del rischio operativo.</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p>Il rischio operativo comprende la frode, i rischi collegati alle risorse umane, rischi legali, rischi di non conformità, rischi fiscali, rischi legati al sistema informativo, rischi di condotta (rischi collegati al collocamento di servizi finanziari inappropriati) rischi correlati a mancato funzionamento dei processi operativi, ivi incluse le procedure di concessione del credito e i modelli di rischio, nonché ogni potenziale implicazione finanziaria derivante dalla gestione dei rischi reputazionali;;</p> <p>6. <i>Rischio di compliance e reputazionale</i> - Ai sensi della legislazione francese, il rischio di “compliance” è il rischio di incorrere in sanzioni legali, amministrative o disciplinari, unitamente alle relative sostanziali perdite finanziarie che potrebbero essere imposte ad un istituto bancario a seguito dell'inadempimento con tutte le leggi, regolamentazioni, codici di condotta, standard di comportamento e buone pratiche applicabili alle attività bancarie e finanziarie (ivi incluse le istruzioni formulate da un organo esecutivo, in modo particolare in applicazione di linee guida emanate da un organo di supervisione).</p> <p>Tale rischio, pertanto, costituisce una sotto-categoria del rischio operativo. Tuttavia, in considerazione del fatto che alcune implicazioni del rischio di compliance comportano più che una perdita esclusivamente finanziaria e possono danneggiare la reputazione dell'istituto, la Banca tratta il rischio di compliance separatamente.</p> <p>Il rischio reputazionale è il rischio di danneggiare la fiducia riposta in una società da parte dei suoi clienti, controparti, fornitori, dipendenti, azionisti, supervisori e ogni altra parte interessata la cui fiducia è condizione essenziale per la società nell'operatività quotidiana.</p> <p>Il rischio reputazionale è contingente in via prioritaria a tutti gli altri rischi individuati dalla banca.;</p> <p>7. <i>Rischio di Concentrazione</i> - Il rischio di concentrazione ed i suoi corollari, gli effetti di diversificazione, sono intrinseci ad ogni rischio, in modo particolare al rischio di credito, di mercato ed operativo, utilizzando parametri di correlazione che vengono presi in considerazione dai relativi modelli di gestione del rischio.</p> <p>Tale rischio è valutato a livello consolidato di Gruppo e di conglomerato finanziario;;</p> <p>8. <i>Rischio di Tasso d'Interesse nel Portafoglio Bancario</i> - Il rischio di Tasso di Interesse nel Portafoglio Bancario è il rischio di incorrere in una perdita in conseguenza di differenze nei tassi di interesse, nelle scadenze o nella natura, tra attività e passività. Per le attività bancarie, tali rischi aumentano nei portafoglio non di negoziazione e in via prioritaria in riferimento al rischio sul tasso globale di interesse;</p> <p>9. <i>Rischio strategico ed imprenditoriale</i> - Il rischio strategico è il rischio che il prezzo delle azioni della Banca possa scendere a causa delle proprie decisioni strategiche.</p> <p>Il rischio imprenditoriale è il rischio di incorrere in perdite operative a causa di un mutamento del contesto economico che conduce a una riduzione del fatturato a fronte di un'insufficiente elasticità nei costi. Questi due tipi di rischio sono monitorati dal Consiglio di Amministrazione;;</p> <p>10. <i>Rischio di Liquidità</i> - Come definito dalla normativa, il rischio di liquidità è</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p>il rischio che la Banca divenga incapace di adempiere alle proprie obbligazioni o di porre in atto o concludere una transazione a causa di una situazione di mercato o di fattori idiosincratichi, ad un prezzo e un costo accettabile entro un determinato periodo di tempo; e</p> <p>11. <i>Rischio correlato alle Assicurazioni</i> - Il rischio correlato alle assicurazioni corrisponde al rischio di incorrere in perdite finanziarie causate da avverse tendenze nelle richieste di risarcimento da assicurazioni. A seconda del tipo di ramo assicurativo (vita, rischi personali o rendite), il rischio può essere statistico, macroeconomico o andamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri naturali. Non si tratta del rischio maggiormente significativo nel ramo delle assicurazioni vita, in cui prevalgono i rischi finanziari.</p> <p>(a) Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato e potrebbero continuare ad esercitare un effetto sostanzialmente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> <p>(b) Dato l'oggetto della sua attività a livello geografico, BNPP può essere esposta a scenari o circostanze politiche, macroeconomiche e finanziarie specifiche di un determinato paese o regione.</p> <p>(c) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread o di altri fattori.</p> <p>(d) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>(e) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici.</p> <p>(f) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>(g) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>(h) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>(i) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>(j) Leggi e regolamenti adottati in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>(k) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>(l) BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili.</p> <p>(m) Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP.</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>(n) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p>(o) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p> <p>(p) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>(q) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>(r) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>(s) Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull'utile netto e sul patrimonio netto.</p> <p>(t) Le previste modifiche dei principi contabili relative agli strumenti finanziari possono avere un impatto sullo stato patrimoniale di BNPP e sui coefficienti di capitale obbligatorio, dando origine a costi aggiuntivi.</p> <p>(u) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata.</p> <p>(v) L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie.</p> <p>(w) Eventi esterni imprevisi possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p> <p>Emittenti</p> <p>I rischi principali sono descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP.</p> <p><i>Rischio derivante dai legami di dipendenza</i></p> <p>BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP. Pertanto, i Portatori dei titoli emessi da BNPP B.V., ai sensi della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle società appartenenti al Gruppo BNP di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tali accordi di copertura.</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>BNPP B.V. assume esposizione al rischio di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|----------------------------------|--|
| | | <p>tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati, in linea di principio.</p> <p><i>Rischio di Credito</i></p> <p>BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. In considerazione gli obiettivi e dell'attività di BNPP e la circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca Centrale Europea e della <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & Poor's e A1 da Moody's.</p> <p><i>Rischio di Liquidità</i></p> <p>L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (netting agreements) con la capogruppo e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP.</p> |
| D.3 | Rischi chiave relativi ai Titoli | <p>Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base, ivi inclusi:</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - i Titoli (diversi dai Titoli Garantiti) sono obbligazioni non garantite; - il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante; - l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori; - In alcune circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento. <p><i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o Garante (se applicabile) da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; -potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue); |

| Elemento | Titolo | |
|------------|-------------------------------|--|
| | | <p><i>Rischi Legali</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli; - i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali; - i Titoli potrebbero essere annullati in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un profitto su un investimento nei Titoli; - una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivi alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati; <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>-l'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Rimborso consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere di esercitare il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio);</p> <p><i>Rischi relativi ai Sottostanti di Riferimento</i></p> <p>Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono:</p> <p>esposizione a una o più azioni, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, certificati di deposito globale (<i>global depositary receipt</i>, "GDR") o certificati di deposito americani (<i>American depositary receipt</i> "ADR"), eventi di rettifica potenziali o eventi straordinari aventi un effetto sulle azioni e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli;</p> <p>e il rischio che l'Emittente non fornisca informazioni poste-emissione in relazione al Sottostante di Riferimento</p> <p><i>Rischi relativi ad alcune specifiche tipologie di prodotti</i></p> <p>Prodotti Auto-callable</p> <p>Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dall'applicazione delle clausole di Knock-in. I Prodotti Auto-callable includono un meccanismo di estinzione anticipata automatica.</p> |
| D.6 | Avvertenza relativa ai rischi | Si veda l'Elemento D.3 che precede. |

| Elemento | Titolo | |
|-----------------|---------------|--|
| | | <p>Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre, gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p> |

Sezione E - Offerta

| Elemento | Titolo | |
|-----------------|--|---|
| 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 | <p>I Titoli possono essere offerti al pubblico in un'Offerta Non Esente in Italia, dal 28 novembre 2016, incluso, fino al 16 dicembre 2016, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del periodo di offerta.</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari a EUR 100.</p> |
| E.4 | Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta | <p>Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività.</p> <p>Fatto salvo quanto sopra menzionato e il fatto che Deutsche Bank S.p.A. riceverà dall'Emittente commissioni per il collocamento incluse nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare annuo massimo del 0,80% dei proventi dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.</p> |
| E.7 | Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente | Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente. |