

FINAL TERMS DATED 1 JUNE 2015

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

**Up to 50,000 EUR “Athena Premium Plus” Certificates relating to Salvatore Ferragamo SpA Shares
due 29 June 2018**

ISIN Code: XS1190238151

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

**The Certificates are offered to the public in the Republic of Italy from 1 June 2015
to 25 June 2015.**

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2014, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) (together the "**2014 Base Prospectus**"), notwithstanding the approval of an updated base prospectus which will replace the 2014 Base Prospectus (the "**2015 Base Prospectus**"). The Base Prospectus and any Supplements to the base Prospectus have been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and (i) prior to the Publication Date, must be read in conjunction with the 2014 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on and after the Publication Date, must be read in conjunction with the 2015 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2014 Base Prospectus as supplemented, as the case may be. The 2014 Base Prospectus, as supplemented, constitutes, and the 2015 Base Prospectus will constitute, a base prospectus for the purpose of the Prospectus Directive. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and either (i) prior to the Publication Date, the 2014 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on or after the Publication Date, the 2015 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2014 Base Prospectus, as the case may be. The 2014 Base Prospectus, as supplemented, and these Final Terms are available, and the 2015 Base Prospectus will be available for viewing at www.prodottidiborsa.com and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

| SERIES NUMBER | NO. OF SECURITIES ISSUED | NO OF SECURITIES | ISIN | COMMON CODE | ISSUE PRICE PER SECURITY | EXERCISE DATE |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|
| CE118AAN | Up to 50,000 | Up to 50,000 | XS1190238151 | 119023815 | EUR 100 | 22 June 2018 |

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 25 June 2015.
4. Issue Date: 2 July 2015.
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Share Securities

Automatic Exercise of Certificates applies to the Certificates.

The Exercise Date is 22 June 2018 or, if such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day

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

The Exercise Settlement Date is 29 June 2018.

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

The provisions of Annex 3 (*Additional Terms and Conditions for Share Securities*) shall apply.

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

SPS Reverse Convertible Securities:

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

Constant Percentage1

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

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

Where:

Constant Percentage1 means 104%

Constant Percentage2 means 100%

Gearing means -1

Option means Put

Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)

Strike Percentage means 100%

Final Redemption Value means Underlying Reference Value

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

Strike Price;

Underlying Reference is as set out in item 26(a).

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

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date;

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Strike Price Closing Value : applicable

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

In respect of the Strike Date:

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

SPS Valuation Date means the Strike Date.

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

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS (ALL SECURITIES)

| | |
|--|---|
| 24. Hybrid Securities: | Not applicable |
| 25. Index Securities: | Not applicable |
| 26. Share Securities: | Applicable |
| (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: | An ordinary share in the share capital of Salvatore Ferragamo SpA. (the " Share Company "), (Bloomberg Code: SFER IM <Equity> (the " Underlying Share "). |
| (b) Relative Performance Basket: | Not applicable. |
| (c) Share Currency: | EUR |

| | | |
|-----|--|---|
| (d) | ISIN of Share(s): | IT0004712375 |
| (e) | Exchange(s): | Borsa Italiana. |
| (f) | Related Exchange(s): | All Exchanges. |
| (g) | Exchange Business Day: | Single Share Basis. |
| (h) | Scheduled Trading Day: | Single Share Basis. |
| (i) | Weighting: | Not applicable. |
| (j) | Settlement Price: | Not applicable. |
| (k) | Specified Maximum Days of Disruption: | Three (3) Scheduled Trading Days. |
| (l) | Valuation Time: | The Valuation Time will be the time when the Italian Securities Reference Price of the Underlying Share is determined by the Exchange. |
| (m) | Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event (in the case of Certificates only): | Not applicable. |
| (n) | Share Correction Period | As per Conditions. |
| (o) | Dividend Payment: | Not applicable. |
| (p) | Listing Change: | Not applicable. |
| (q) | Listing Suspension: | Not applicable. |
| (r) | Illiquidity: | Not applicable. |
| (s) | Tender Offer: | Applicable. |
| 27. | ETI Securities | Not applicable |
| 28. | Debt Securities: | Not applicable |
| 29. | Commodity Securities: | Not applicable |
| 30. | Inflation Index Securities: | Not applicable |
| 31. | Currency Securities: | Not applicable |
| 32. | Fund Securities: | Not applicable |
| 33. | Futures Securities: | Not applicable |
| 34. | Credit Securities: | Not applicable |
| 35. | Underlying Interest Rate Securities: | Not applicable |
| 36. | Preference Share Certificates: | Not Applicable |
| 37. | OET Certificates: | Not applicable |
| 38. | Additional Disruption Events: | Applicable. |
| | | Hedging Disruption does not apply to the Securities. |
| 39. | Optional Additional Disruption Events: | (a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Insolvency Filing. |
| | | (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable. |

40. Knock-in Event: Applicable
- If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level in respect of a Knock-in Determination Day
- (a) SPS Knock-in Valuation: Applicable.
- Knock-in Value** means the Underlying Reference Value;
- Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;
- Underlying Reference** means as set out in item 26(a);
- Underlying Reference Closing Price Value** means in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;
- SPS Valuation Date** means the Knock-in Determination Day;
- Strike Price Closing Value** : applicable
- Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date ;
- In respect of the Strike Date:*
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;
- SPS Valuation Date** means the Strike Date.
- (b) Level: Not applicable
- (c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: 60%
- (d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable.
- (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable.
- (f) Knock-in Determination Period: Not applicable.
- (g) Knock-in Determination Day(s): The Redemption Valuation Date.
- (h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable.
- (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Not applicable.
- (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable.
- (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable
- (l) Disruption Consequences: Not applicable.
41. Knock-out Event: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

42. Provisions relating to Warrants: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

43. Provisions relating to Certificates: Applicable
- (a) Notional Amount of each Certificate: EUR 100
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Not applicable
- (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable
- (f) Screen rate Determination: Not applicable
- (g) ISDA Determination: Not applicable
- (h) FBF Determination: Not applicable
- (i) Linked Interest Certificates: Not applicable
- (j) Payment of Premium Amount(s): Applicable
- (i) Premium Amount(s): NA x Premium Amount Rate
- (ii) Linked Premium Amount Certificates: Applicable – see Share Linked Premium Amount Certificates below.
- (iii) Premium Amount Payment Date(s): 30 June 2016 (i=1) and 30 June 2017 (i=2).
- (iv) Premium Amount Rate : **Digital Coupon** is applicable
- (i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):
Rate(i); or
- (ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):
zero,
- where:
- Rate(i)** means 4.00 per cent.
- i =1 to 2** means the relevant SPS Coupon Valuation Date;
- SPS Coupon Valuation Date(i)** means the relevant Settlement Price Date,
- Settlement Price Date** means the relevant Valuation Date;
- Valuation Date** means the Premium Amount Valuation Date;
- Premium Amount Valuation Date** means as set out in § 43(1)(v).
- Barrier Level** means 60 per cent;
- Digital Coupon Condition** means that the Digital Coupon Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is greater than or equal to the Barrier Level.

Digital Coupon Barrier Value means the Underlying Reference Value

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

Underlying Reference is as set out in item 26(a).

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

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date;

Strike Price Closing Value : applicable

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

In respect of the Strike Date:

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

SPS Valuation Date means the Strike Date.

| | | | | |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|--|
| | (v) | Premium Amount Record Date(s): | | 28 June 2016 (n=1) and 28 June 2017 (n=2). |
| (k) | Index Linked Certificates: | Premium Amount | | Not applicable |
| (l) | Share Linked Certificates: | Premium Amount | | Applicable |
| | (i) | Share(s) /Share Basket /ADR: | Company / Compagny / GDR / | As set out in §26(a) above. |
| | (ii) | Relative Basket Performance | | Not applicable |
| | (iii) | Averaging: | | Averaging does not apply. |
| | (iv) | Premium Amount Valuation Time: | | As set out in § 26(a) above. |
| | (v) | Premium Amount Valuation Date(s): | | 23 June 2016 (n=1) and 23 June 2017 (n=2). |
| | (vi) | Observation Dates: | | Not applicable. |
| | (vii) | Observation Period: | | Not applicable. |
| | (viii) | Specified Maximum Days of Disruption: | | As set out in §26(a) above. |
| | (ix) | Exchange(s): | | As set out in §26(a) above. |
| | (x) | Related Exchange(s): | | As set out in §26(a) above. |
| | (xi) | Exchange Business Day: | | As set out in §26(a) above. |

| | | |
|--------|---|---|
| (xii) | Scheduled Trading Day:: | As set out in §26(a) above. |
| (xiii) | Settlement Price: | Not applicable. |
| (xiv) | Weighting: | Not applicable |
| (m) | ETI Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (n) | Debt Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (o) | Commodity Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (p) | Inflation Index Linked Premium Amount Certificates | Not applicable |
| (q) | Currency Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (r) | Fund Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (s) | Futures Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (t) | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions | Not applicable |
| (u) | Instalment Certificates: | The Certificates are not Instalment Certificates. |
| (v) | Issuer Call Option: | Not applicable |
| (w) | Holder Put Option: | Not applicable |
| (x) | Automatic Early Redemption: | Applicable |
| (i) | Automatic Early Redemption Event: | Applicable Single Standard Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level |
| (ii) | Automatic Early Redemption Payout: | SPS Automatic Early Redemption Payout: $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$ AER Redemption Percentage means 100% |
| (iii) | Automatic Early Redemption Date(s): | 30 June 2016 (n=1) and 30 June 2017 (n=2). |
| (iv) | Observation Price Source: | Not applicable |
| (v) | Underlying Reference Level | Not applicable SPS AER Valuation: Applicable SPS AER Value means the Underlying Reference Value; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price, |

Underlying Reference means as set out in item 26(a);

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

SPS Valuation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date;

Strike Price Closing Value: Applicable

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

In respect of the Strike Date:

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

SPS Valuation Date means the Strike Date.

| | | |
|--------|--|---|
| (vi) | Automatic Early Redemption Level: | 100 per cent. |
| (vii) | Automatic Early Redemption Percentage: | Not applicable |
| (viii) | Automatic Early Redemption Percentage Up: | Not applicable |
| (ix) | Automatic Early Redemption Percentage Down: | Not applicable |
| (x) | AER Rate | 4.00% |
| (xi) | AER Exit Rate: | AER Rate |
| (xii) | Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s): | 23 June 2016 (n=1) and 23 June 2017 (n=2). |
| (y) | Renouncement Notice Cut-off Time: | 10.00 am (Milan time) |
| (z) | Strike Date: | 25 June 2015. |
| (aa) | Strike Price: | Not applicable. |
| (bb) | Redemption Valuation Date: | The Exercise Date |
| (cc) | Averaging: | Averaging does not apply to the Securities. |
| (dd) | Observation Dates: | Not applicable. |
| (ee) | Observation Period: | Not applicable. |
| (ff) | Settlement Business Day: | Not applicable. |
| (gg) | Cut-off Date: | Not applicable. |
| (hh) | Identification information of Holders as provided by Condition 29: | Not applicable. |

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

- | | | |
|-----|------------------------------------|----------------|
| 44. | U.S. Selling Restrictions: | Not applicable |
| 45. | Additional U.S. Federal income tax | Not applicable |

consequences:

- | | | | |
|-----|----------------------------------|---|--|
| 46. | Registered broker/dealer: | | Not applicable |
| 47. | TEFRA C or TEFRA Not Applicable: | | TEFRA Not Applicable |
| 48. | Non-exempt Offer: | | Applicable. |
| | (i) | Non-exempt Offer Jurisdictions: | Republic of Italy |
| | (ii) | Offer Period: | The period from and including 1 June 2015, to and including 25 June 2015 subject to any early closing. |
| | (iii) | Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | Not applicable. See "Placing and Underwriting" of Part B. |
| | (iv) | General Consent: | Not Applicable |
| | (v) | Other Authorised Offeror Terms: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Collateral Security Conditions: Not applicable

Responsibility

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

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

As Issuer:



By: ..Carlyne DERIEUX.. Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

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

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

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

Investors shall be aware of the fact that Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (the "Distributor"), belongs to the same Group as the Issuer, the BNP Paribas Group. In this respect, investors shall also be informed of the fact that the Distributor will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 0.85% of the Issue Amount. All placement fees will be paid out upfront. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an estimated maximum annual amount of 0.20% of the issue amount.

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

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

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

Past and further performances of the Underlying Share are available on the relevant Exchange website: www.borsaitaliana.it and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: sp_eqd_italy@bnpparibas.com

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Clearing System Global Certificate

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The Issue Price (of which a maximum amount of 0.85% is represented by commissions payable to the Distributor). Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the

| | |
|---|---|
| Conditions to which the offer is subject: | <p>Securities are structuring costs equal to an estimated maximum annual amount of 0.20% of the issue amount.</p> |
| | <p>The Offer of the Securities is conditional on their issue.</p> |
| | <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in agreement with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.</p> |
| | <p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of EUR 5,000,000. The final amount that is issued on the Issue Date will be listed on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be subscribed for as of the Issue Date.</p> |
| Description of the application process: | <p>From 1 June 2015 to and including 25 June 2015 or such earlier time as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link http://www.prodottidiborsa.com (the Offer End Date).</p> |
| | <p>Application to subscribe for the Securities can be made in Italy through the trading online platform of the Distributor. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributor.</p> |
| | <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.</p> |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application | <p>Minimum subscription amount per investor: EUR 100.</p> |
| | <p>Maximum subscription amount per investor: 50,000 * Notional Amount.</p> |
| | <p>The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.</p> |
| | <p>There are no pre-identified allotment criteria.</p> |
| | <p>The Distributor will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Distributor during the Offer Period will be</p> |

assigned up to the maximum amount of the Offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Distributor, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Distributor of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.

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

Publication by loading the following link (<http://www.prodottidiborsa.com>) in each case on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:

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

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

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

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

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

7. Placing and Underwriting

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

The Distributor with the address set out below

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

Not applicable.

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

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

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

The placement activity will be carried out by:
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
Via V. Veneto, 119
00187 Rome, Italy.

(the **Distributor**)

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

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

8. Yield (in the case of Certificates)

Not applicable.

9. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Up to 50,000 EUR "Athena Premium Plus" Certificates relating to Salvatore Ferragamo SpA Shares
due 29 June 2018**

ISIN Code: XS1190238151

(the "Securities")

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

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italy

Fax No: (39) 02 72474 444

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

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

Series No. of the Securities:

Number of Securities the subject of this notice:

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

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

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

Place and date:

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

Signature

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 DATATE 1 GIUGNO 2015

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)

Fino a 50.000 EUR “Athena Premium Plus” Certificates legati alle azioni di Salvatore Ferragamo Spa con scadenza 29 giugno 2018

Codice ISIN: XS1190238151

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(in qualità di Manager)

I Titoli sono offerti al pubblico in Italia dal 1 giugno 2015 al 25 giugno 2015

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 48 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 ai fini delle Condizioni di cui al Prospetto di Base datato 5 giugno 2014 di ciascun supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato precedentemente o alla data di queste Condizioni Definitive (copie delle quali sono disponibili come di seguito descritto) e di ciascun Supplemento al Prospetto di Base che possono essere stati pubblicati e approvati prima dell'emissione di qualsiasi importo addizionale dei Titoli (i "**Supplementi**") (a condizione che ciascun Supplemento (i) sia stato pubblicato e approvato dopo la data di queste Condizioni Definitive e (ii) provveda a ogni cambiamento delle Condizioni dei Titoli, tali cambiamenti non avranno effetto riguardo alle Condizioni dei Titoli a cui queste Condizioni Definitive si riferiscono) (congiuntamente il "**Prospetto di Base 2014**"), nonostante l'approvazione di un prospetto di base aggiornato che sostituirà il Prospetto di Base 2014 (il "**Prospetto di Base 2015**"). Il Prospetto di Base e ciascun Supplemento al Prospetto di Base sono stati passportati 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 (i) prima della Data di Pubblicazione, deve essere letto unitamente al Prospetto di Base 2014, come aggiornato mediante supplementi, oppure (ii) alla Data di Pubblicazione e successivamente alla Data di Pubblicazione, va letto unitamente al Prospetto di Base 2015, come aggiornato mediante supplementi, fatta eccezione per le Condizioni che sono definite nel Prospetto di Base 2014 come aggiornato mediante supplementi. Il Prospetto di Base 2014, come aggiornato mediante supplementi, costituisce, e il Prospetto di Base 2015 costituirà, un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetti. L'informativa completa su BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente**), BNP Paribas (il **Garante**) nonché sull'offerta dei Titoli è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e (i) prima della Data di Pubblicazione, del Prospetto di Base 2014, come aggiornato mediante supplementi, oppure (ii) alla Data di Pubblicazione e successivamente alla Data di Pubblicazione, del Prospetto di Base 2015, come aggiornato mediante supplementi, fatta eccezione per le Condizioni definite nel Prospetto di Base 2014. Il Prospetto di Base 2014, come aggiornato mediante supplementi, e le Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione, e il Prospetto di Base 2015 sarà disponibile per la consultazione, sul sito internet www.prodottidiborsa.com e copie possono essere ottenute gratuitamente presso gli uffici indicati dell'Agente dei Titoli. Il Prospetto di Base e ciascun Supplemento al Prospetto di Base saranno inoltre disponibile sul sito internet dell'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: |
|-----------------|---------------------|---------------|--------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|
| CE118AAN | Fino a 50.000 | Fino a 50.000 | XS1190238151 | 119023815 | EUR 100 | 22 giugno 2018 |

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*: 25 giugno 2015
4. Data di Emissione: 2 luglio 2015
5. Consolidamento: Non applicabile.
6. Tipo di Titoli:
 - (a) *Certificates*.
 - (b) I Titoli sono Titoli legati ad Azioni.L'Esercizio dei *Certificates* si applica ai *Certificates*.

La **Data di Esercizio** (*Exercise Date*) è il 22 giugno 2018 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 29 giugno 2018.

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'*Annex 3 (Ulteriori termini e condizioni per Titoli legati ad Azioni)*.
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. Payout Finale

NA x SPS Payout

NA significa Importo Nozionale

Titoli SPS Reverse Convertible

(A) Qualora non si sia verificato alcun Evento di Knock-in:

Percentuale Costante1

(B) Qualora si sia verificato un Evento di Knock-in:

Max(Percentuale Costante 2 + Gearing x Opzione; 0%)

Percentuale Costante1 significa 104%

Percentuale Costante2 significa 100%

Gearing significa -1

Opzione significa Put

Put significa Max (Percentuale di Esercizio - Valore di Liquidazione Finale; 0)

Percentuale di Esercizio significa 100%

Valore di Liquidazione Finale significa 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 26(a) che segue;

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

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

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

Valore di Chiusura di Prezzo di Strike: Applicabile

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;

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 Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;

Data di Valutazione SPS significa la Data di Strike.

Modifica del Payout:

Non applicabile

Aggregazione (Aggregation):

Non applicabile

13. Asset(s) Rilevanti:

Non applicabile.

14. Entitlement:

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 Securities Services, Succursale di Lussemburgo. |
| 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 (<i>Masse provisions</i>) (Condizione 9.4): | Non applicabile. |

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO (TUTTI I TITOLI)

| | | |
|-----|---|---|
| 24. | Titoli legati ad Ibridi: | Non applicabile. |
| 25. | Titoli legati ad Indici: | Non applicabile. |
| 26. | Titoli legati ad Azioni | Applicabile. |
| | (a) Azione(i)/Società Emittente l'Azione/Paniere di Società/GDR/ADR: | Un'azione ordinaria nel capitale azionario di Salvatore Ferragamo S.p.A. (Codice Bloomberg: SFER IM Equity) (l'" Azione Sottostante "). |
| | (b) Performance Relativa del Paniere | Non applicabile. |
| | (c) Valuta dell' Azione: | EUR |
| | (d) ISIN dell'Azione(i) | IT0004712375 |
| | (e) Borsa: | Borsa Italiana S.p.A. |
| | (f) Borsa(e) Correlata: | Tutte le Borse. |
| | (g) Giorno Lavorativo di Borsa: | <i>Single Share Basis</i> |
| | (h) Giorno di Negoziazione Programmato: | <i>Single Share Basis</i> |
| | (i) Ponderazione: | Non applicabile. |
| | (j) Prezzo di Liquidazione: | Non applicabile. |
| | (k) Numero Massimo di Giorni di Turbativa: | Tre (3) Giorni di Negoziazione Programmati. |
| | (l) Orario di Valutazione: | L'Orario di Valutazione è l'orario in cui il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani del Sottostante di Riferimento è determinato dalla Borsa |
| | (m) Liquidazione Ritardata al verificarsi di un Evento Straordinario: | Non applicabile |
| | (n) Periodo di Correzione dell'Azione: | Come da Condizioni. |
| | (o) Pagamento dei Dividendi: | Non applicabile |
| | (p) Modifica della quotazione: | Non applicabile |

| | | |
|-----|---|---|
| | (q) Sospensione della quotazione: | Non applicabile |
| | (r) Illiquidità: | Non applicabile |
| | (s) Offerta pubblica d'acquisto: | Applicabile |
| 27. | Titoli legati a ETI: | Non applicabile. |
| 28. | Titoli legati a Strumenti di Debito: | Non applicabile. |
| 29. | Titoli legati a <i>Commodity</i> : | 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: Dichiarazione di Insolvenza (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 è indicato alla voce 26(a) che precede; |
| | | Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione ad una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani 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 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 Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;

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

| | |
|--|---|
| (b) Livello: | Non applicabile |
| (c) Livello di Knock-in/Livello del Range di Knock-in. | 60 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 | Orario di Valutazione |
| (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. |

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

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

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATES

| | |
|--|--|
| 43. Previsioni relative ai <i>Certificates</i> : | Applicabile. |
| (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) Previsioni relative al Tasso Fisso: | Non applicabile. |
| (e) Previsioni relative al Tasso Variabile: | Non applicabile. |
| (f) Determinazione Tasso Screen | Non applicabile |
| (g) Determinazione ISDA | Non applicabile. |
| (h) Determinazione FBF | Non applicabile. |
| (i) <i>Certificates</i> legali all'Interesse | Non applicabile. |
| (j) Pagamento di Importo(i) Premio: | Applicabile |
| (i) Importo(i) Premio: | NA x Tasso dell'Importo Premio |

(ii) *Certificates* legati all'Importo Premio: Applicabile – Si veda *Certificates* con Importo Premio legato ad Azioni che segue:

(iii) Giorno(i) di Pagamento dell'Importo Premio: 30 giugno 2016 (i=1) e 30 giugno 2017 (i=2).

(iv) Tasso dell'Importo Premio: **Coupon Digitale** applicabile

(i) Se si verifica la Condizione per il *Coupon Digitale* con riferimento alla $Data_{(i)}$ di Valutazione del *Coupon SPS*:

Tasso $_{(i)}$; ovvero

(ii) se non si verifica la Condizione per il *Coupon Digitale* con riferimento alla $Data_{(i)}$ di Valutazione del *Coupon SPS*:

zero,

dove:

Tasso $_{(i)}$ indica 4,00 per cento;

i indica da 1 a 2 la Data di Valutazione del *Coupon SPS*;

Data $_{(i)}$ di Valutazione del *Coupon SPS* indica la corrispondente Data del Prezzo di Liquidazione;

Data del Prezzo di Liquidazione indica la corrispondente Data di Valutazione;

Data di Valutazione indica la Data di Valutazione dell'Importo Premio;

Data di Valutazione dell'Importo Premio indica quanto segue alla voce 43(1)(v).

Livello di Barriera indica il 60 per cento;

Condizione per il *Coupon Digitale* indica che il Valore della Barriera per il *Coupon Digitale* alla relativa Data di Valutazione del *Coupon SPS* è pari o superiore al Livello di Barriera;

Valore della Barriera per il *Coupon Digitale* indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

Sottostante di Riferimento è indicato alla voce 26(a) che precede;

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

Data di Valutazione SPS indica ciascuna Data di Valutazione del *Coupon SPS*;

Valore di Chiusura di Prezzo di Strike: Applicabile

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*;

Con riferimento alla Data di *Strike*:

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

Data di Valutazione SPS indica la Data di *Strike*.

| | |
|--|--|
| (v) Giorno(i) di Registrazione dell'Importo Premio | 28 giugno 2016 (i=1) e 28 giugno 2017 (i=2). |
| (k) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Indici: | Non applicabile. |
| (l) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Azioni: | Applicabile. |
| (i) Azione(i)/Società Emittente l'Azione/Paniere di Società/GDR/ADR | Come descritto al punto §26(a). |
| (ii) Performance Relativa del Paniere | Non applicabile |
| (iii) Calcolo della media: | Il calcolo della media non si applica. |
| (iv) Ora di Valutazione dell'Interesse: | Come descritto al punto §26(a). |
| (v) Data di Valutazione dell'Importo Premio: | 23 giugno 2016 (i=1) e 23 giugno 2017 (i=2). |
| (vi) Date di Osservazione: | Non applicabile |
| (vii) Periodo di Osservazione: | Non applicabile |
| (viii) Numero Massimo Prestabilito di giorni Turbativa: | Come descritto al punto §26(a). |
| (ix) Borsa(e): | Come descritto al punto §26(a). |
| (x) Borsa(e) Correlata(e): | Come descritto al punto §26(a). |
| (xi) Giorno Lavorativo della Borsa: | Come descritto al punto §26(a). |
| (xii) Giorno di Negoziazione Programmato: | Come descritto al punto §26(a). |
| (xiii) Prezzo di Liquidazione: | Non applicabile |
| (xiv) Ponderazione: | Non applicabile |
| (m) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a ETI: | Non applicabile. |
| (n) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Strumenti di Debito: | Non applicabile. |
| (o) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a <i>Commodity</i> : | Non applicabile. |
| (p) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Indici di Inflazione: | Non applicabile. |
| (p) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Indici di Inflazione: | Non applicabile. |
| (q) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Valute: | Non applicabile. |
| (r) <i>Certificates</i> con Importo Premio | Non applicabile. |

legato a Fondi:

- (s) *Certificates* con Importo Premio legato a *Futures*: Non applicabile.
- (t) Disposizioni degli Interessi legati al Tasso di Interesse Sottostante: Non applicabile.
- (u) *Certificates* a pagamento rateale I *Certificates* non sono *Certificates* a pagamento rateale.
- (v) Opzione Call dell'Emittente: Non applicabile.
- (w) Opzione Put del Portatore: Non applicabile.
- (x) Liquidazione Anticipata Automatica: Applicabile.
- (i) Evento di Liquidazione Anticipata Automatica **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: 30 giugno 2016 (i=1) e 30 giugno 2017 (i=2).
- (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 è come indicato alla voce 26(a) che precede;
Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani 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 indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani 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) Percentuale <i>Up</i> di Liquidazione Anticipata Automatica: | Non applicabile |
| (ix) Percentuale <i>Down</i> di Liquidazione Anticipata Automatica: | Non applicabile |
| (x) Tasso AER: | 4,00% |
| (xi) Tasso d'uscita AER: | Tasso AER |
| (xii) Periodo(i)/Data(e) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica: | 23 giugno 2016 (i=1) e 23 giugno 2017 (i=2) |
| (i) Ora di <i>Cut-off</i> della Notifica di Rinuncia: | 10.00 a.m. ora di Milano |
| (j) Data di <i>Strike</i> : | 25 giugno 2015 |
| (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 <i>Cut-off</i> : | Non applicabile. |

DISTRIBUZIONE ED IDONEITA' ALLA VENDITA NEGLI STATI UNITI

| | | |
|------------|---|--|
| 44. | Restrizioni alla Vendita negli U.S. | Non applicabile. |
| 45. | Conseguenze fiscali aggiuntive ai sensi della legge federale statunitense: | Non applicabile. |
| 46. | <i>Broker/dealer</i> registrato: | Non applicabile. |
| 47. | TEFRA C o TEFRA non applicabile | TEFRA non applicabile |
| 48. | Offerta non esente: | Applicabile |
| | (i) Giurisdizioni dell'Offerta Non-esente: | Italia |
| | (ii) Periodo di Offerta: | Dal 1 giugno 2015 incluso al 25 giugno 2015 incluso, a condizione di qualsiasi chiusura anticipata |
| | (iii) Intermediari finanziari che hanno ottenuto specifico consenso all'utilizzo del Prospetto di Base ai sensi delle | Non applicabile. Si vedala sezione " Collocamento e Sottoscrizione ". |

Condizioni:

- | | |
|---|-----------------|
| (iv) Consenso Generale: | Non applicabile |
| (v) Altri termini relativi all'Offerente Autorizzato: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL *COLLATERAL* E ALLA GARANZIA

- 45.** Condizioni del *Collateral Security*: 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 di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). L'Emittente non si fa garante, né è responsabile per, l'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul mercato EuroTLX, e non può essere fornita alcuna garanzia che tale richiesta di ammissione sarà accettata.

2. Rating

I Titoli non sono stati oggetto di *rating*.

I 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 Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (il "Collocatore"), appartiene al medesimo Gruppo dell'Emittente, il Gruppo BNP Paribas. In tal senso, gli investitori devono considerare che il Collocatore, riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare massimo annuo dello 0,85% dell'Ammontare Emesso. Tutte le commissioni di collocamento verranno pagate in anticipo. Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare massimo annuo stimato dello 0,20% dell'ammontare emesso.

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'Azione sono disponibili sul sito www.borsaitaliana.it e informazioni relative alla loro volatilità possono essere ottenute presso gli uffici dell'Agente di Calcolo ovvero tramite mail al seguente indirizzo: prodottidiborsa@bnpparibas.com

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

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 annuo pari allo 0,85% è rappresentato da commissioni pagabili al Collocatore). Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare massimo annuo stimato dello 0,20% dell'ammontare emesso.

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 o cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in accordo con il Collocatore Autorizzato 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 il proprio diritto di revocare l'offerta, tale 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 fino ad un limite di EUR 5.000.000. L'ammontare finale emesso alla data di Emissione sarà negoziato presso sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). I Titoli saranno collocati a seconda della disponibilità in ordine di ricezione delle domande degli investitori. 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.

Descrizione della procedura di adesione:

Dal 1 giugno 2015 al 25 giugno 2015, incluso, o la precedente data stabilita dall'Emittente e comunicata all'incirca in tale data precedente, mediante pubblicazione sul sito internet <http://www.prodottidiborsa.com> (la **Data di Chiusura dell'Offerta**).

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

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

| | |
|---|---|
| <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: 50.000*Importo Nozionale.</p> |
| | <p>L'ammontare massimo di adesione per i Titoli sarà soggetto solo alla disponibilità al momento dell'adesione.</p> |
| | <p>Non sono previsti criteri di riparto predeterminati.</p> |
| | <p>Il Collocatore Autorizzato adotterà criteri di riparto 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 l'ammontare totale dell'Offerta destinato ai potenziali investitori, l'Emittente, di intesa con il Collocatore, procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</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 (http://www.prodottidiborsa.com), 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>L'allocazione dei Titoli sarà comunicata a ciascun investitore dai Collocatori successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta.</p> |
| | <p>Nessuna negoziazione sui Titoli potrà avere luogo prima della Data di Emissione.</p> |
| <p>Ammontare di qualsiasi taxa o spesa addebitata al sottoscrittore o acquirente:</p> | <p>L'Emittente non è a conoscenza di alcuna spesa o taxa addebitata al sottoscrittore.</p> |
| | <p>Con riferimento al Prezzo di Offerta, che include le commissioni pagabili ai Collocatori, si veda il paragrafo "Prezzo di Offerta" che precede.</p> |

7. Collocamento e Sottoscrizione

| | |
|--|---|
| Nome(i) ed indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei luoghi nei vari paesi ove l'offerta si svolge: | Non applicabile |
| 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 <i>Principal Paying Agent</i>) | 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 " <i>best effort</i> ". | Il collocamento sarà effettuato da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Via V. Veneto, 119 00187 Roma, Italia. (il " Collocatore ") Nessun obbligo di sottoscrizione è assunto dal 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.

Fino a 50.000 EUR “Athena Premium Plus” Certificates legati alle azioni di Salvatore Ferragamo Spa con scadenza 29 giugno 2018

ISIN Code: XS1190238151

(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

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

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

Section A - Introduction and warnings

| Element | Title | |
|----------------|---|---|
| A.1 | Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims | <p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 5 June 2014 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 5 June 2014.</p> <p>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>No civil liability will attach to the Issuer [or the Guarantor] in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> |
| A.2 | Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached | Not applicable. See Section E.3 "Terms and conditions of the offer". |

Section B - Issuer and Guarantor

| Element | Title | |
|-------------|--|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer "). |
| B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands. |
| B.4b | Trend information | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V. |
| B.5 | Description of the Group | BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group "). |
| B.9 | Profit forecast or estimate | <p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services; • simple: simplify our organisation and how we operate; • efficient: continue improving operating efficiency; • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p> |
| B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus. |
| B.12 | Selected historical key financial information: | |
| | Comparative Annual Financial Data - In EUR | |
| | | 31/12/2014 |
| | | 31/12/2013 |
| | Revenues | 432,263 |
| | Net income, Group share | 29,043 |
| | Total balance sheet | 64,804,833,465 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 445,206 |
| | | 416,163 |
| | <p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of</p> | |

| Element | Title | |
|------------------|---|---|
| | | <p>BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p> |
| B.13 | Events impacting the Issuer's solvency | Not applicable, as at 11 May 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2014. |
| B.14 | Dependence upon other group entities | <p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group.</p> <p>See also Element B.5 above.</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p> |
| B.15 | Principal activities | The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group. |
| B.16 | Controlling shareholders | BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer. |
| B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |
| B.18 | Description of the Guarantee | <p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by Guarantor on or around 5 June 2014 (the "Guarantee").</p> <p>The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p> |
| B.19 | Information about the Guarantor | |
| B.19/ B.1 | Legal and commercial name of the Guarantor | BNP Paribas |
| B.19/ B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of | The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. |

| Element | Title | |
|---------------|----------------------|---|
| | incorporation | |
| B.19/ B.4b | Trend information | <p><i>Macroeconomic risk</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions</i></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements "CRD 4/CRR" dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity ("TLAC") for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014</p> |

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

| Element | Title | |
|-----------------|-----------------------------|---|
| | | <p>on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.</p> |
| B.19/B.5 | Description of the Group | <p>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "BNPP Group").</p> |
| B.19/B.9 | Profit forecast or estimate | <p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> |

| Element | Title | | |
|-----------------------|---|---|--------------------|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services; • simple: simplify our organisation and how we operate; • efficient: continue improving operating efficiency; • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p> | |
| B.19/ B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus | |
| B.19/ B.12 | Selected historical key financial information: | | |
| | Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR | | |
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013* |
| | Revenues | 39,168 | 37,286** |
| | Cost of risk | (3,705) | (3,643)** |
| | Net income, Group share | 157 | 4,818 |
| | *Restated ** Further restated | | |
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.3% | 10.3% |
| | Total consolidated balance sheet | 2,077,759 | 1,810,522* |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 657,403 | 612,455* |
| | Consolidated items due to customers | 641,549 | 553,497* |
| | Shareholders' equity (Group share) | 89,410 | 87,433* |
| | * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised ** Further restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised | | |
| | Comparative Interim Financial Data – In millions of EUR | | |
| | | 1Q15 | 1Q14* |
| | Revenues | 11,065 | 9,911 |
| | Cost of risk | (1,044) | (1,084) |
| | Net income, Group share | 1,648 | 1,403 |
| | | 31/03/2015 | 31/12/2014* |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.3% | 10.3% |

| Element | Title | | |
|-----------------------|--|---|-----------|
| | Total consolidated balance sheet | 2,392,177 | 2,077,758 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 696,737 | 657,403 |
| | Consolidated items due to customers | 688,645 | 641,549 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 93,921 | 89,458 |
| | * Restated according to the IFRIC 21 interpretation | | |
| | <p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> | | |
| B.19/ B.13 | Events impacting the Guarantor's solvency | As at 11 May 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2014 | |
| B.19/ B.14 | Dependence upon other Group entities | <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p> | |
| B.19/ B.15 | Principal activities | <p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); | |

| Element | Title | |
|-----------------------|--------------------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services. |
| B.19/ B.16 | Controlling shareholders | None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2014 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2014. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights. |
| B.19/ B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.)</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |

Section C – Securities

| Element | Title | |
|------------|--------------------------------------|--|
| C.1 | Type and class of Securities/ISIN | <p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE118AAN. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is XS1190238151</p> <p>The Common Code is 119023815</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p> |
| C.2 | Currency | The currency of this Series of Securities is Euro (" EUR "). |
| C.5 | Restrictions on free transferability | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold. |
| C.8 | Rights attaching to the Securities | Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: |

| Element | Title | |
|---------|---------------------|--|
| | | <p>Status</p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> |
| | | <p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.</p> <p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> |
| | | <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> |
| | | <p>Governing law</p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p> |
| C.9 | Interest/Redemption | <p>Interest</p> <p>The Securities pay a premium amount from their issue date at a structured rate calculated by reference to the Underlying Reference. The premium amount payment (if any) will be made on 30 June 2016 (i=1) and 30 June 2017 (i=2).</p> <p>The Premium Amount Rate is calculated as set out below:</p> <p>(i) If the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p>Rate(i); or</p> <p>(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p>zero,</p> <p>where:</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Rate(i) means 4.00 per cent;</p> <p>i = 1 to 2 means the SPS Coupon Valuation Date;</p> <p>SPS Coupon Valuation Date(i) means the relevant Settlement Price Date;</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date;</p> <p>Valuation Date means the Premium Amount Valuation Date;</p> <p>Premium Amount Valuation Date means 23 June 2016 (i=1) and 23 June 2017 (i=2).</p> <p>Barrier Level means 60 per cent;</p> <p>Digital Coupon Condition means that the Digital Coupon Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is greater than or equal to the Barrier Level;</p> <p>Digital Coupon Barrier Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> <p>Strike Date means 25 June 2015;</p> <p>Italian Securities Reference Price means the Prezzo di Riferimento, which means, in relation to a Share, the price published by the Italian Stock Exchange at the close of trading and having the meaning ascribed thereto in the Rules of the Market organised and managed by the Italian Stock Exchange, as such Rules may be amended by the Borsa Italiana S.p.A. from time to time ;</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18.</p> <p>The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance</p> |

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| | | of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security less hedge costs. |
| | | <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p> |
| C.10 | Derivative component in the interest payment | <p>Payments of premium amounts in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s).</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p> |
| C.11 | Admission to Trading | Application is expected to be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). |
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the ordinary shares of Salvatore Ferragamo SpA (Bloomberg code: SFER IM Equity) (the "Underlying Reference").</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p> |
| C.16 | Maturity of the derivative Securities | The Exercise Date of the Securities is 22 June 2018 and the Exercise Settlement Date is 29 June 2018. |
| C.17 | Settlement Procedure | <p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p> |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>See Element C.9 above for information on premium amounts.</p> <p>Settlement</p> <p>The Certificates will be automatically exercised on the Exercise Date. Upon automatic exercise each Certificate entitles the Holder to receive on the Exercise Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to</p> <p>$NA \times SP \text{ Payout}$</p> <p>SPS Payout means SPS Reverse Convertible Securities :</p> <p>(A) if no Knock-in Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage1</p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred:</p> <p>$Max (Constant \text{ Percentage } 2 + Gearing \times Option; 0\%)$</p> <p>Where:</p> <p>NA is EUR 100</p> <p>Constant Percentage1 means 104.00%</p> <p>Constant Percentage2 means 100%</p> <p>Gearing means -1</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Option means Put</p> <p>Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0)</p> <p>Strike Percentage means 100%</p> <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20 ;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date;</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date means 22 June 2018;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> <p>Strike Date means 25 June 2015;</p> <p>Italian Securities Reference Price means the Prezzo di Riferimento, which means, in relation to a Share, the price published by the Italian Stock Exchange at the close of trading and having the meaning ascribed thereto in the Rules of the Market organised and managed by the Italian Stock Exchange, as such Rules may be amended by the Borsa Italiana S.p.A. from time to time;</p> <p><u>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</u></p> <p>Knock-in Event: Applicable</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level in respect of a Knock-in Determination Period</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference is set out in Element C.20;</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Underlying Reference Closing Price Value means in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date: 22 June 2018;</p> <p>Knock-in Level means 60%;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on Strike Date;</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> <p>Strike Date means 25 June 2015</p> <p>Italian Securities Reference Price means the Prezzo di Riferimento, which means, in relation to a Share, the price published by the Italian Stock Exchange at the close of trading and having the meaning ascribed thereto in the Rules of the Market organised and managed by the Italian Stock Exchange, as such Rules may be amended by the Borsa Italiana S.p.A. from time to time ;</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>The "SPS Automatic Early Redemption Payout" is:</p> $NA \times (100\% + \text{AER Exit Rate})$ <p>NA means EUR 100</p> <p>AER Exit Rate means AER Rate;</p> <p>AER Rate means 4.00%</p> <p>Automatic Early Redemption Event means that on the Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>Automatic Early Redemption Dates means 30 June 2016 (i=1) and 30 June 2017 (i=2).</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Dates means 23 June 2016 (i=1) and 23 June 2017 (i=2).</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100%</p> <p>SPS AER Value means the Underlying Reference Value;</p> |

| Element | Title | |
|---------|---|--|
| | | <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price,</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Italian Securities Reference Price in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference is as set out in item C.20</p> <p>Strike Date means 25 June 2015</p> <p>Italian Securities Reference Price means the Prezzo di Riferimento, which means, in relation to a Share, the price published by the Italian Stock Exchange at the close of trading and having the meaning ascribed thereto in the Rules of the Market organised and managed by the Italian Stock Exchange, as such Rules may be amended by the Borsa Italiana S.p.A. from time to time ;</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p> |
| C.19 | Final reference price of the Underlying | The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and C.18 above |
| C.20 | Underlying | The Underlying Reference is Salvatore Ferragamo SpA (Bloomberg code: SFER IM Equity) (the “ Underlying Reference ”) specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the Italian Stock Exchange : www.borsaitaliana.it |

Section B – Risks

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| D.2 | Key risks regarding the Issuer [and the Guarantor] | <p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme [and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Credit Risk; |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Counterparty Risk; • Securitisation; • Market Risk; • Operational Risk; • Compliance and Reputation Risk; • Concentration Risk; • Banking Book Interest Rate Risk; • Strategy Risk and Business-Related Risk; • Liquidity Risk; • Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> |

| Element | Title | |
|------------|------------------------------------|---|
| | | <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities ("Hedging Agreements") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p> |
| D.3 | Key risks regarding the Securities | <p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that Securities are unsecured obligations;</p> <p>the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference;</p> <p>time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities,</p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional</p> |

| Element | Title | |
|------------|--------------|---|
| | | <p>disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p> <p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value)</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to the Shares in that investors are exposed to similar market risks as in a direct equity investment, potential adjustment events, extraordinary events affecting Shares and market disruption and failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities;</p> <p>that the Certificates may be early redeemed in certain circumstances and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment</p> |
| D.6 | Risk warning | <p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the</p> |

| Element | Title | |
|----------------|--------------|---|
| | | Securities as a result of the terms and conditions of the Securities. |

Section C – Offer

| Element | Title | |
|----------------|---|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy from, and including, 1 June 2015 until, and including, 25 June 2015, subject to any early closing. The issue price of the Securities is EUR 100 |
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, and save for the fact that the Distributor, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A, will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 0.85% of the issue proceeds, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Securities are structuring costs equal to an estimated maximum annual amount of 0.20% of the issue amount. |
| E.7 | Expenses charged to the investor by the Issuer | No expenses are being charged to an investor by the Issuer. |

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

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

Sezione A - Introduzione e avvertenze

| Elemento | Titolo | |
|----------|--|--|
| A.1 | Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi | <p>La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 5 giugno 2014 e successive modifiche. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF e BGL datato 5 giugno 2014.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| A.2 | Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate | Not applicable. See Section E.3 "Terms and conditions of the offer". |

Sezione B - Emittenti e Garanti

| Elemento | Titolo | | |
|-------------|---|---|-------------------|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell'Emittente | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente"). | |
| B.2 | Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione | L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda. | |
| B.4b | Informazioni sulle tendenze | BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.. | |
| B.5 | Descrizione del Gruppo | BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società holding di un gruppo di società e gestisce le operazioni finanziarie di tali controllate (congiuntamente, il " Gruppo BNPP "). | |
| B.9 | Previsione o stima degli utili | <p>Il piano di sviluppo del Gruppo nel periodo 2014-2016 conferma il modello di business di banca universale. L'obiettivo del piano di sviluppo aziendale 2014-2016 consiste nel supportare i clienti in un contesto mutevole. Il Gruppo ha definito le cinque priorità strategiche seguenti per il 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • valorizzare l'attenzione e i servizi al cliente • semplicità: semplificare la nostra organizzazione e le nostre modalità operative • efficienza: continuare ad accrescere l'efficienza operativa • adeguare talune attività al contesto economico e normativo di riferimento • implementare iniziative di sviluppo aziendale. <p>BNPP prosegue l'implementazione del suo piano di sviluppo 2014-2016 in un contesto di bassi tassi d'interesse e dovendo considerare l'introduzione di nuove imposte e nuove normative.</p> | |
| B.10 | Riserve nella relazione dei revisori | Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base. | |
| B.12 | Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati: | | |
| | Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR | | |
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | Ricavi | 432.263 | 397.608 |

| | | | |
|-------------|---|--|----------------|
| | Reddito netto, quota del Gruppo | 29.043 | 26.749 |
| | Totale bilancio | 64.804.833.465 | 48.963.076.836 |
| | Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 445.206 | 416.163 |
| | <p>Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificato). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2014 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2014.</p> | | |
| B.13 | Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente | Non applicabile, all'11 maggio 2015 et per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 31 dicembre 2014. | |
| B.14 | Dipendenza da altri soggetti del Gruppo | <p>L'Emittente dipende da BNPP e da altri soggetti del Gruppo BNPP.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.</p> <p>BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrants o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto</p> | |
| 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 | <p>I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A+ con outlook negativo (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Ai Titoli non è stato assegnato alcun giudizio di rating.</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p> | |
| B.18 | Descrizione della Garanzia | <p>I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("BNPP" o il "Garante") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 5 giugno 2014, o in prossimità di tale data (la "Garanzia").</p> <p>Le obbligazioni ai sensi della garanzia costituiscono 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><i>Scenario macroeconomico</i></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 difficili e caratterizzate da volatilità.</p> <p>Nel 2014 l'economia globale ha proseguito la sua lieve ripresa nonostante permangano incertezze specialmente in Europa, dove l'andamento economico nella seconda metà del 2014 è stato più debole di quanto ci si aspettasse. Le previsioni economiche del FMI e dell'OCSE² per il 2015 indicano il proseguimento della crescita moderata nei paesi avanzati, sebbene sussistano differenze tra i diversi paesi, anche all'interno dell'area Euro, dove è prevista una crescita debole in alcuni paesi (tra cui Francia e Italia). La previsione è simile per i mercati emergenti (ossia crescita moderata con aree più deboli). I rischi a breve termine connessi alla crescita macroeconomica, illustrati dal FMI, includono le accresciute tensioni geopolitiche e l'aumento della volatilità dei mercati finanziari; i rischi a medio termine illustrati includono la debole crescita economica o la stasi nei paesi avanzati. Nell'area Euro permane il rischio di deflazione, sebbene ridotto a seguito delle misure politiche non convenzionali annunciate della BCE.</p> <p><i>Leggi e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</i></p> <p>BNPP è influenzata dalla legislazione e dai regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie, che stanno subendo modifiche significative. Le misure che sono state proposte e adottate negli ultimi anni includono requisiti patrimoniali e di liquidità più severi (in particolare per i gruppi bancari internazionali di grandi dimensioni come BNPP), imposte sulle transazioni finanziarie, restrizioni e tasse sulla remunerazione dei dipendenti, limiti alle attività che le banche commerciali possono intraprendere, nonché isolamento a livello finanziario e persino divieto di alcune attività considerate come speculative all'interno delle controllate separate, restrizioni su alcuni tipi di prodotti finanziari, un aumento dei requisiti di trasparenza e di controllo interno, regole di condotta commerciale più severe, rendicontazione e autorizzazione di operazioni su derivati obbligatorie, requisiti di limitazione dei rischi relativi ai derivati fuori Borsa e la costituzione di nuovi e più solidi organi di regolamentazione.</p> <p>Le misure recentemente adottate o che sono (o la cui implementazione è), in alcuni casi in fase di proposta e ancora in discussione, che hanno avuto o avranno probabilmente un'influenza su BNPP, comprendono in particolare il Decreto francese del 27 giugno 2013 relativo alle istituzioni di credito e le</p> |

² Si veda in particolare: Fondo Monetario Internazionale. *World Economic Outlook* (WEO). Aggiornamento, gennaio 2015: *Gross Currents*; Fondo Monetario Internazionale. 2014; Fondo Monetario Internazionale. *World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties*. Washington (ottobre 2014); OCSE – *Putting the Euro area on a road to recovery* – C. Mann – 25 novembre 2014.

| | |
|--|---|
| | <p>società finanziarie ("<i>Sociétés de financement</i>"), entrato in vigore il 1° gennaio 2014, la legge bancaria francese del 26 luglio 2013 riguardante la separazione e la regolamentazione delle attività bancarie e i relativi decreti e ordinanze attuative e l'Ordinanza del 20 febbraio 2014 riguardante l'adattamento della legge francese alla legge dell'Unione Europea in materia finanziaria; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali "CRD/CRR" del 26 giugno 2013 (e i relativi atti delegati e attuativi), di cui molte disposizioni sono già entrate in vigore il 1° gennaio 2014; gli standard normativi e tecnici attuativi della Direttiva e del Regolamento CRD/CRR pubblicato dall'Autorità Bancaria Europea; la qualificazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del <i>Financial Stability Board</i> e la consultazione relativa ad uno standard internazionale comune sulla capacità di assorbire le perdite totali ("TLAC") per le banche di importanza sistemica globale; la consultazione pubblica per la riforma strutturale del settore bancario UE del 2013 e la proposta di Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 29 gennaio 2014 sulle misure da adottare per migliorare la capacità di recupero degli istituti di credito dell'UE; la proposta di Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 settembre 2013 sugli indici utilizzati come <i>benchmark</i> negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari; il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sull'abuso di mercato e la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativa alle sanzioni penali per abuso di mercato; la Direttiva e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 sul mercato degli strumenti finanziari; il Meccanismo Unico di Supervisione europeo guidato dalla Banca Centrale Europea adottato nell'ottobre 2013 (Regolamento del Consiglio dell'ottobre 2013, che conferisce alla Banca Centrale Europea compiti specifici di vigilanza prudenziale degli istituti di credito e il Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2013, che ha istituito un'Autorità Europea di Vigilanza per quanto riguarda il conferimento di compiti specifici alla Banca Centrale Europea (e i relativi atti delegati e attuativi)), e la relativa Ordinanza francese del 6 novembre 2014 per l'adattamento della legge francese al Meccanismo di Supervisione Unico degli istituti di credito; la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 sul sistema di garanzia dei depositi, che rafforza la tutela dei depositi dei cittadini in caso di fallimenti bancari (e i relativi atti delegati e attuativi); la Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014, che ha istituito un quadro di risanamento e di risoluzione per gli enti creditizi e per le imprese di investimento, che armonizza gli strumenti per affrontare le potenziali crisi bancarie; il Meccanismo Unico di Risoluzione adottato dal Parlamento Europeo il 15 aprile 2014 (Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 luglio 2014 che istituisce regole e procedure uniformi per la risoluzione degli istituti di credito e di certe imprese di investimento nel quadro di un meccanismo unico di supervisione e un fondo di risoluzione unico, e i relativi atti delegati e attuativi), che prevede l'istituzione di un Comitato di risoluzione unico come autorità responsabile dell'attuazione del Meccanismo Unico di Risoluzione e dell'istituzione del Fondo di risoluzione unico; il Regolamento Delegato relativo al sistema provvisorio di acconti sui contributi per coprire le spese amministrative del Comitato di risoluzione unico durante il periodo provvisorio, adottato dalla Commissione Europea l'8 ottobre 2014, il Regolamento attuativo del Consiglio del 19 dicembre 2014 che stabilisce condizioni uniformi per quanto riguarda i contributi ex ante al Fondo di risoluzione unico; la norma finale dell'<i>U.S. Federal Reserve</i> che ha imposto standard prudenziali migliori alle operazioni statunitensi delle banche straniere di grandi dimensioni; la "<i>Volcker Rule</i>" che impone alcune limitazioni agli investimenti in hedge fund e fondi di <i>private equity</i>, alla loro sponsorizzazione, nonché alle attività di <i>proprietary trading</i></p> |
|--|---|

| | | delle banche statunitensi e delle banche non statunitensi adottata dalle autorità di regolamentazione statunitensi nel dicembre 2013; e la norma finale statunitense sul mantenimento del rischio di credito adottata il 22 ottobre 2014. Più in generale, le autorità di regolamentazione e legislative di qualsiasi paese possono, in qualsiasi momento, introdurre l'applicazione di nuove o differenti misure che potrebbero avere un impatto importante sul sistema finanziario in generale o su BNPP in particolare. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--|-------------------|--------------------|--------|--------|----------|-------------------|---------|-----------|---------------------------------|-----|-------|------------------------|--|--|------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------------|---|-------|-------|-----------------------------|-----------|------------|---|---------|----------|
| B.19/B.5 | Descrizione del Gruppo | BNPP è un <i>leader</i> europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 75 paesi e dispone di quasi 188.000 dipendenti, inclusi oltre 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (il “ Gruppo BNPP ”) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.19/B.9 | Previsione o stima degli utili | <p>Il piano di sviluppo del Gruppo nel periodo 2014-2016 conferma il modello di business di banca universale. L’obiettivo del piano di sviluppo aziendale 2014-2016 consiste nel supportare i clienti in un contesto mutevole. Il Gruppo ha definito le cinque priorità strategiche seguenti per il 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • valorizzare l’attenzione e i servizi al cliente • semplicità: semplificare la nostra organizzazione e le nostre modalità operative • efficienza: continuare ad accrescere l’efficienza operativa • adeguare talune attività al contesto economico e normativo di riferimento • implementare iniziative di sviluppo aziendale. <p>BNPP prosegue l’implementazione del suo piano di sviluppo 2014-2016 in un contesto di bassi tassi d’interesse e dovendo considerare l’introduzione di nuove imposte e nuove normative.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.19/B.10 | Riserve nella relazione dei revisori | Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.19/B.12 | <p>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</td> <td>39.168</td> <td>37.286**</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td>(3.705)</td> <td>(3.643)**</td> </tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td> <td>157</td> <td>4.818</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>*Riclassificato</i></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>**Nuovamente riclassificato</i></td> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 ‘fully loaded’, CRD4)</td> <td>10,3%</td> <td>10,3%</td> </tr> <tr> <td>Totale bilancio consolidato</td> <td>2.077.759</td> <td>1.810.522*</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clienti e finanziamenti consolidate nei confronti dei clienti</td> <td>657.403</td> <td>612.455*</td> </tr> </tbody> </table> | | | 31/12/2014 | 31/12/2013* | Ricavi | 39.168 | 37.286** | Costo del rischio | (3.705) | (3.643)** | Reddito netto, quota del Gruppo | 157 | 4.818 | <i>*Riclassificato</i> | | | <i>**Nuovamente riclassificato</i> | | | | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 ‘fully loaded’, CRD4) | 10,3% | 10,3% | Totale bilancio consolidato | 2.077.759 | 1.810.522* | Crediti verso clienti e finanziamenti consolidate nei confronti dei clienti | 657.403 | 612.455* |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi | 39.168 | 37.286** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo del rischio | (3.705) | (3.643)** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Reddito netto, quota del Gruppo | 157 | 4.818 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>*Riclassificato</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>**Nuovamente riclassificato</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 ‘fully loaded’, CRD4) | 10,3% | 10,3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale bilancio consolidato | 2.077.759 | 1.810.522* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crediti verso clienti e finanziamenti consolidate nei confronti dei clienti | 657.403 | 612.455* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|---|--|--------------------|
| | Voci consolidate di debito verso clienti | 641.549 | 553.497* |
| | Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 89.410 | 87.433* |
| * Riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto ** Nuovamente riclassificato in base all'applicazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IAS32 rivisto. | | | |
| Dati finanziari infrannuali comparativi - in milioni di EUR | | | |
| | | 1T15 | 1T14* |
| | Ricavi | 11.065 | 9.911 |
| | Costo del rischio | (1.044) | (1.084) |
| | Reddito netto, quota del Gruppo | 1.648 | 1.403 |
| | | 31/03/2015 | 31/12/2014* |
| | Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4) | 10,3% | 10,3% |
| | Totale bilancio consolidato | 2.392.177 | 2.077.758 |
| | Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti | 696.737 | 657.403 |
| | Voci consolidate dovute ai clienti | 688.645 | 641.549 |
| | Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 93.921 | 89.458 |
| * Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21 | | | |
| Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali | | | |
| Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2014 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio). | | | |
| B.19/ B.13 | Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante | All'11 maggio 2015 e per quanto a conoscenza di BNPP non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità di BNPP dal 31 dicembre 2014. | |
| B.19/ B.14 | Dipendenza da altri soggetti del Gruppo | Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP. Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP ² I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP ² I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha | |

| | | |
|-----------------------|------------------------|--|
| | | <p>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 | Azionisti di controllo | <p>Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,3% del capitale sociale al 31 dicembre 2014 e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale al 31 dicembre 2014. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.</p> |
| B.19/ B.17 | Rating | <p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook negativo (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook negativo (Moody's France SAS) e A+ con outlook stabile (Fitch Ratings Limited) e i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard &</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) e F1 (Fitch France S.A.S).</p> <p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p> |
|--|--|--|

Sezione C – Titoli

| Elemento | Titolo | |
|------------|--|---|
| C.1 | Tipo e classe di Titoli/ISIN | <p>I Titoli sono certificates (i“<i>Certificates</i>”) e sono emessi in Serie.</p> <p>Il Numero di Serie dei Titoli è CE118AAN. Il numero della Tranche è 1.</p> <p>Il codice ISIN è XS1190238151</p> <p>Il <i>Common Code</i> è 119023815</p> <p>I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.</p> |
| C.2 | Valuta | La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro (EURO). |
| C.5 | Restrizioni alla libera trasferibilità | I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all’offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Austria, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Portogallo, in Spagna, in Svezia, nella Repubblica italiana, nei Paesi Bassi, in Polonia, nel Regno Unito, in Giappone e in 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 | <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra l’altro, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell’Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro debito diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell’Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).</p> |
| | | <p>Tassazione</p> <p>Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dall’esercizio e dal regolamento o rimborso dei Titoli W&C e/o dalla consegna o dalla cessione del Diritto Spettante. L’Emittente detrairà dagli importi pagabili o dai beni consegnabili ai Portatori le tasse e spese non previamente detratte da importi pagati o da beni consegnati ai Portatori che l’Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli W&C.</p> |
| | | <p>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p> |
| | | <p>Eventi di Inadempimento</p> <p>I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.</p> |
| | | <p>Assemblee</p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|------------------------|--|
| | | 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>Legge applicabile</p> <p>I Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli W&C e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli W&C saranno disciplinati dalla legge inglese e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.</p> |
| C.9 | Interessi/ Rimborso | <p>Interessi</p> <p>I Titoli danno diritto a un importo premio dalla data di emissione ad un tasso strutturato determinato con riferimento al Sottostante di Riferimento. Il pagamento dell'importo premio (ove dovuto) sarà effettuato il 30 giugno 2016(i=1) e il 30 giugno 2017 (i=2).</p> <p>Il Tasso dell'Importo Premio è calcolato come precisato qui sotto:</p> <p>(i) Se si verifica la Condizione per il <i>Coupon Digitale</i> con riferimento alla Data_(i) di Valutazione del <i>Coupon SPS</i>:</p> <p>Tasso_(i); ovvero</p> <p>(ii) se non si verifica la Condizione per il <i>Coupon Digitale</i> con riferimento alla Data_(i) di Valutazione del <i>Coupon SPS</i>:</p> <p>zero,</p> <p>dove:</p> <p>Tasso_(i) indica 4,00 per cento;</p> <p>i indica da 1 a 2 la Data di Valutazione del <i>Coupon SPS</i>;</p> <p>Data di Valutazione del <i>Coupon SPS</i> indica la rilevante Data del Prezzo di Liquidazione;</p> <p>Data del Prezzo di Liquidazione indica le rilevanti Date di Valutazione;</p> <p>Data(e) di Valutazione indica la(e) Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio;</p> <p>Data(e) di Valutazione dell'Importo Premio indica il 23 giugno 2016 (i=1) e il 23 giugno 2017 (i=2).</p> <p>Livello di Barriera indica il 60 per cento;</p> <p>Condizione per il <i>Coupon Digitale</i> indica che il Valore della Barriera per il <i>Coupon Digitale</i> alla relativa Data di Valutazione del <i>Coupon SPS</i> è pari o superiore al Livello di Barriera;</p> <p>Valore della Barriera per il <i>Coupon Digitale</i> indica il Valore del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e ad una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato nell'Elemento C.20;</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani</p> |

| Elemento | Titolo | |
|-------------|---|---|
| | | <p>in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica ciascuna Data di Valutazione del Coupon SPS;</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><i>Dove:</i></p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato nell'Elemento C.20</p> <p>Data di Strike significa 25 giugno 2015.</p> <p>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani " è il <i>Prezzo di Riferimento</i>, ovvero, in relazione ad una Azione, il prezzo pubblicato dalla Borsa Italiana a chiusura delle negoziazioni e avente il significato ad esso attribuito ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, come di volta in volta modificato da Borsa Italiana.</p> <p>Liquidazione</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>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</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 il pagamento degli interessi | <p>I pagamenti degli importi premio in relazione ai Titoli saranno determinati con riferimento all'andamento del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Si prega di fare riferimento anche agli Elementi C.9 di cui sopra e C.15 che segue.</p> |
| 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 Salvatore Ferragamo SpA. (codice Bloomberg: SFER IM Equity) (il "Sottostante di Riferimento"). Si veda l'Elemento C.9 che precede e l'Elemento C.18 che segue. |

| Elemento | Titolo | |
|----------|-------------------------------------|---|
| C.16 | Scadenza dei titoli derivati | La Data di Esercizio dei Titoli è il 22 giugno 2018 e la Data di Liquidazione è il 29 giugno 2018 |
| 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>Regolamento</p> <p>I <i>Certificates</i> saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni <i>Certificates</i> dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al <i>Payout</i> Finale.</p> <p>Il "Payout Finale" è un importo pari $NA \times SPS \text{ Payout}$</p> <p>SPS Payout significa Titoli SPS Reverse Convertible</p> <p>(A) Qualora non si sia verificato alcun Evento di Knock-in: $\text{Percentuale Costante1}$</p> <p>(B) Qualora si sia verificato un Evento di Knock-in: $\text{Max}(\text{Percentuale Costante 2} + \text{Gearing} \times \text{Opzione}; 0\%)$</p> <p>Dove:</p> <p>NA significa 100 EUR;</p> <p>Percentuale Costante1 significa 104,00%</p> <p>Percentuale Costante2 significa 100%</p> <p>Gearing significa -1</p> <p>Opzione significa Put</p> <p>Put significa $\text{Max}(\text{Percentuale di Esercizio} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; 0)$</p> <p>Percentuale di Esercizio significa 100%</p> <p>Valore di Liquidazione Finale significa 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 Riferimento dei Titoli Italiani 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 22 giugno 2018</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> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p><i>Dove :</i></p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p>Sottostante di Riferimento é indicato nell'Elemento C.20</p> <p>Data di Strike significa 25 giugno 2015.</p> <p>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani è il <i>Prezzo di Riferimento</i>, ovvero, in relazione ad una Azione, il prezzo pubblicato dalla Borsa Italiana a chiusura delle negoziazioni e avente il significato ad esso attribuito ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, come di volta in volta modificato da Borsa Italiana.</p> <p>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>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 Riferimento dei Titoli Italiani 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 22 giugno 2018</p> <p>Livello di Knock-in significa 60%</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><i>Dove :</i></p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato nell'Elemento C.20.</p> <p>Data di Strike significa 25 giugno 2015.</p> <p>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani è il <i>Prezzo di Riferimento</i>, ovvero, in relazione ad una Azione, il prezzo pubblicato dalla Borsa Italiana a chiusura delle</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p>negoziazioni e avente il significato ad esso attribuito ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, come di volta in volta modificato da Borsa Italiana.</p> <p><u>Liquidazione Anticipata Automatica</u></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 "<i>Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS</i>" 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 4,00%</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 30 giugno 2016 (i=1) e il 30 giugno 2017 (i=2)</p> <p>Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica significa il 23 giugno 2016 (i=1) e il 23 giugno 2017 (i=2).</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 alla voce C.20.</p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p>Data di Valutazione SPS indica 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><i>Dove:</i></p> <p>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in tale giorno;</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato nell'Elemento C.20</p> |

| Elemento | Titolo | |
|-------------|--|---|
| | | <p>Data di Strike significa 25 giugno 2015.</p> <p>Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani è il <i>Prezzo di Riferimento</i>, ovvero, in relazione ad una Azione, il prezzo pubblicato dalla Borsa Italiana a chiusura delle negoziazioni e avente il significato ad esso attribuito ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, come di volta in volta modificato da Borsa Italiana.</p> <p>Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo potrebbe comportare degli aggiustamenti dei Titoli, o in alcuni casi, la liquidazione anticipata dei Titoli all'importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).</p> |
| 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 è Salvatore Ferragamo SpA. (Codice Bloomberg: SFER IM Equity) (il "Sottostante di Riferimento") indicato all'Elemento C.9. 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>Vi sono certi fattori che possono avere un impatto sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma e, se del caso, le obbligazioni del Garante ai sensi della Garanzia.</p> <p>Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Rischio di Credito; (b) Rischio di Credito di Controparte; (c) Cartolarizzazione; (d) Rischio di Mercato; (e) Rischio Operativo; (f) Rischio di Compliance e Rischio Reputazionale; (g) Rischio di Concentrazione; (h) Rischio di Tasso d'Interesse del Portafoglio Bancario; (i) Rischio di Strategia e Rischio d'Impresa; (j) Rischio di Liquidità; (k) Rischio di sottoscrizione di assicurazione; <p>Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato e potrebbero continuare ad esercitare un effetto sostanzialmente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p>L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi del debito sovrano dell'eurozona, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento di altri spread o di altri fattori.</p> <p>Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>Leggi e regolamenti adottati in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili.</p> <p>Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP.</p> <p>BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p>L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p> <p>Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>Malgrado le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, la stessa potrebbe ancora essere esposta a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione.</p> <p>L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie.</p> <p>Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p> <p>I seguenti fattori di rischio riguardano BNPP B.V.: BNPP B.V. è una società operativa. L'unica attività di BNPP B.V. consiste nel raccogliere e mutuare somme di denaro emettendo strumenti finanziari come Notes, Warrant, <i>Certificates</i> o altre obbligazioni. BNPP B.V. non ha e non avrà beni al di fuori</p> |

| Elemento | Titolo | |
|-------------------|---|--|
| | | <p>degli accordi di copertura (contratti OTC menzionati negli <i>Annual Reports</i>), contanti e commissioni pagabili alla stessa, o altre attività acquisite dalla stessa, in ciascun caso in relazione all'emissione di titoli o alla assunzione di altre obbligazioni agli stessi relative di volta in volta. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. I proventi netti di ciascuna emissione di Titoli emessi da BNPP B.V. diventeranno parte dei fondi generali di BNPP B.V. BNPP B.V. utilizza tali proventi per coprire il suo rischio di mercato attraverso l'acquisto di strumenti di copertura da BNP Paribas e da sue entità (“Accordi di Copertura”) e/o, nel caso di Titoli Garantiti, per acquistare Beni di Garanzia. La capacità di BNPP B.V. di adempiere le sue obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi dalla stessa dipenderà dal ricevimento da parte della stessa di pagamenti ai sensi dei relativi Accordi di Copertura. Pertanto, i Portatori di Titoli di BNPP B.V. saranno esposti, fatte salve le disposizioni della relativa Garanzia, alla capacità di BNP Paribas e di sue entità in relazione a tali Accordi di Copertura di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei predetti accordi.</p> |
| <p>D.3</p> | <p>Rischi chiave relativi ai Titoli</p> | <p>Esistono certi fattori che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi di mercato associati ai Titoli emessi ai sensi del Programma; tra cui il fatto che</p> <ul style="list-style-type: none"> i Titoli sono obbligazioni non garantite; il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori, tra cui, a mero titolo esemplificativo, il prezzo del relativo Sottostante di Riferimento; il tempo residuo alla liquidazione, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo di Liquidazione in Contanti; l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà realizzata tramite la stipula da parte del relativo Emittente di accordi di copertura e i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli; il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, a una liquidazione anticipata o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli; potrebbero essere pagabili spese e tasse in relazione ai Titoli; i Titoli potrebbero essere liquidati nel caso di illegalità o impossibilità, e tale annullamento o liquidazione potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un ritorno su un investimento nei Titoli; le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori; una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese dopo la data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati; un abbassamento dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; |

| Elemento | Titolo | |
|------------|-------------------------------|--|
| | | <p>potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</p> <p>il solo modo per un Portatore di realizzare valore da un Titolo prima della Data di Liquidazione, consiste nel vendere tale Titolo al suo prezzo di mercato allora corrente in un mercato secondario disponibile e potrebbe non esservi alcun mercato secondario per i Titoli (nel qual caso un investitore dovrebbe esercitare o aspettare fino al rimborso dei Titoli per realizzare un valore superiore al valore di negoziazione);</p> <p>potrebbe non essere mai stabilito un mercato secondario attivo, o potrebbe essere illiquido, e questo potrebbe avere un effetto pregiudizievole sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento).</p> <p>Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati ad un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento includono:</p> <p>l'esposizione alle Azioni che comporta l'esposizione per gli investitori a rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, eventi di rettifica potenziali, eventi straordinari aventi un effetto sulle Azioni ed eventi di turbativa del mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli;</p> <p>il fatto che in certe circostanze i Certificates possono essere liquidati anticipatamente e che l'Emittente non fornisce informazioni sul Sottostante di Riferimento dopo l'emissione.</p> <p>In certe circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.</p> |
| D.6 | Avvertenza relativa ai rischi | <p>Si veda l'Elemento D.3 che precede.</p> <p>Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli. 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>L'emissione di Titoli è effettuata in Italia come Offerta Non Esente nel periodo compreso tra il 1 giugno 2015 (incluso) e il 25 giugno 2015 (incluso) fatta salva l'ipotesi di chiusura anticipata</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari a 100 Euro.</p> |

| Elemento | Titolo | |
|------------|--|---|
| 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 il Collocatore, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A, riceverà dall'Emittente commissioni per il collocamento incluse nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare annuale massimo dello 0,85% dei proventi dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi. Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione dei Titoli vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare massimo annuo stimato dello 0,20% dell'ammontare emesso.</p> |
| E.7 | Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente | Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente. |