

Final Terms dated 31 October 2016

BNP PARIBAS

(incorporated in France)

(the Issuer)

Issue of up to GBP 50,000,000 Fixed Rate to Floating Rate Notes due 30 November 2023

under the €90,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

(the Programme)

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

- (a) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 70 of Part A below, provided such person is a Dealer or 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
- (b) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer 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.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the section entitled "Terms and Conditions of the English Law Notes" in the Base Prospectus dated 13 June 2016 which received visa no 16-242 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 13 June 2016 and the Supplement to the Base Prospectus dated 1 August 2016 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive, and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplement to the Base Prospectus are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent), 60, avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luxembourg and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer's website (www.invest.bnpparibas.com). The Base Prospectus and the Supplement to the Base Prospectus will also be available on the AMF website (www.amf-france.org). A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplement to the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Notes (which comprises the Summary

in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

1.	Issuer:	BNP Paribas
2.	(i) Series Number:	17958
	(ii) Tranche Number:	1
3.	Specified Currency:	Pounds sterling (“ GBP ”)
4.	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	Up to GBP 50,000,000
	(ii) Tranche:	Up to GBP 50,000,000
5.	Issue Price of Tranche:	100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	Minimum Trading Size:	Not applicable
7.	(i) Specified Denomination:	GBP 1,000
	(ii) Calculation Amount:	GBP 1,000
8.	Issue Date and Interest Commencement Date:	30 November 2016
9.	Maturity Date:	30 November 2023 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event it will be brought forward to the immediately preceding Business Day
10.	Form of Notes:	Bearer
11.	Interest Basis:	Fixed Rate to Floating Rate (further particulars specified below)
12.	Coupon Switch:	Not applicable
13.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par (See paragraph 38 below)
14.	Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:	Fixed Rate from and including the Interest Commencement Date to but excluding 30 November 2018 and Floating Rate thereafter
15.	Put/Call Options:	Not applicable
16.	Exchange Rate	Not applicable
17.	Status of the Notes:	Senior
18.	Knock-in Event:	Not applicable
19.	Knock-out Event:	Not applicable
20.	Method of distribution:	Non-syndicated
21.	Hybrid Securities:	Not applicable
22.	Interest:	Applicable
	(i) Interest Period(s):	As per the Conditions
	(ii) Interest Period End Date(s):	The last calendar day of February, May, August and November in each year from and including 28 February 2017 to and including 30 November 2023
	(iii) Business Day Convention	None

	for Interest Period End Date(s):	
(iv)	Interest Payment Date(s):	The last calendar day of February, May, August and November in each year from and including 28 February 2017 to and including 30 November 2023
(v)	Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Modified Following
(vi)	Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	BNP Paribas UK Limited
(vii)	Margin(s):	Not applicable
(viii)	Minimum Interest Rate:	0.00 per cent. per annum
(ix)	Maximum Interest Rate:	Not applicable
(x)	Day Count Fraction:	30/360, unadjusted
(xi)	Determination Dates:	Not applicable
(xii)	Accrual to Redemption:	Not applicable
(xiii)	Rate of Interest:	Fixed Rate to Floating Rate
(xiv)	Coupon Rate:	Not applicable
23.	Fixed Rate Provisions:	Applicable from and including the Interest Commencement Date to but excluding 30 November 2018
(i)	Fixed Rate(s) of Interest:	1.10 per cent. per annum payable quarterly in arrear on each Interest Payment Date
(ii)	Fixed Coupon Amount(s):	Not applicable
(iii)	Broken Amount(s):	Not applicable
(iv)	Resettable Notes:	Not applicable
24.	Floating Rate Provisions:	Applicable from and including 30 November 2018 to but excluding the Maturity Date
(i)	Manner in which the Rate of Interest and Interest Amount is to be determined:	Screen Rate Determination
(ii)	Linear Interpolation:	Not applicable
25.	Screen Rate Determination:	Applicable
-	Reference Rate:	3 month GBP LIBOR
-	Interest Determination Date(s):	Second London Business Day prior to the start of each Interest Period
-	Specified Time:	11:00 am, London time
-	Relevant Screen Page:	Reuters 'LIBOR01'
26.	ISDA Determination:	Not applicable
27.	FBF Determination:	Not applicable
28.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable

29.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
30.	Share Linked Interest Provisions	Not applicable
31.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
32.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
33.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
34.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
35.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Additional Business Centre(s) (Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be):	London
38.	Final Redemption:	Calculation Amount x 100.00 per cent.
39.	Final Payout:	Not applicable
40.	Automatic Early Redemption:	Not applicable
41.	Issuer Call Option:	Not applicable
42.	Noteholder Put Option:	Not applicable
43.	Aggregation:	Not applicable
44.	Index Linked Redemption Amount:	Not applicable
45.	Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
46.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
47.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
48.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
49.	Credit Linked Notes:	Not applicable
50.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
51.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
52.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Early Redemption Amount: Early Redemption Amount(s):	Calculation Amount x 100.00 per cent
54.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
55.	Variation of Settlement: (i) Issuer's option to vary	The Issuer does not have the option to vary

	settlement:	settlement in respect of the Notes.
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable
56.	CNY Payment Disruption Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

57.	Form of Notes: New Global Note:	Bearer Notes: No Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event.
58.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	London
59.	Identification information of Holders:	Not applicable
60.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	Yes as the Notes have more than 27 coupon payments, Talons may be required if, on exchange into definitive form, more than 27 coupon payments are still to be made
61.	Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and, if different from those specified in the Temporary Global Note, consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment:	Not applicable
62.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
63.	Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
64.	Masse (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes):	Not applicable
65.	Governing law:	English law
66.	Calculation Agent:	BNP Paribas UK Limited

DISTRIBUTION

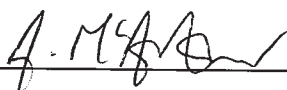
67.	(i) If syndicated, names of Managers (specifying Lead Manager):	Not applicable
------------	---	----------------

- | | | |
|------------|---|--|
| (ii) | Date of Subscription Agreement: | Not applicable |
| (iii) | Stabilisation Manager (if any): | Not applicable |
| (iv) | If non-syndicated, name of Dealer: | BNP Paribas UK Limited |
| 68. | Total commission and concession: | Not applicable |
| 69. | U.S. Selling Restrictions: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D |
| 70. | Non exempt Offer: | Applicable |
| | Non-exempt Offer Jurisdictions: | Italy |
| | Offer Period: | From and including 31 October 2016 to and including 25 November 2016 |
| | Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
Via V. Veneto 119
00187 Roma
Italy
(the " Authorised Offeror ") |
| | General Consent: | Not applicable |
| | Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable |
| 71. | United States Tax Considerations: | Not applicable |

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer:

By: 
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- (i) Listing and admission to trading: Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.) (the "Euro TLX").
- (ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: Euro 600

2. Ratings

The Notes have not been rated

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

Investors shall be informed of the fact that the Authorised Offeror will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Notes equal to a maximum amount of 2.00% of the Aggregate Nominal Amount. All placement fees will be paid out upfront.

Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Notes are structuring costs equal to an estimated maximum amount of 0.80% of the Aggregate Nominal Amount.

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

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

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: Aggregate Nominal Amount from which the Issuer will pay the placement fees as specified in Part B3 above
- (iii) Estimated total expenses: Euro 600 in listing expenses

5. Fixed Rate Notes only – Yield

Not applicable

6. Floating Rate Notes only – Historic Interest Rates

Details of historic LIBOR rates can be obtained from Reuters.

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

Not applicable

8. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN: XS1509927965
- (ii) Common Code: 150992796
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent: Not applicable

	and the relevant identification number(s):	
(iv)	Delivery:	Delivery against payment
(v)	Additional Paying Agent(s) (if any):	Not applicable
(vi)	CMU Instrument No.:	Not applicable
(vii)	CMU Lodging Agent:	Not applicable
(viii)	CMU Paying Agent:	Not applicable
(ix)	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safe-keeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
(x)	Name and address of Registration Agent:	Not applicable

9. Public Offers

Offer Price:	<p>The Issue Price (of which a maximum total amount of 2.00% of the Aggregate Nominal Amount is represented by commissions payable to the Authorised Offeror).</p> <p>Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Notes are structuring costs equal to an estimated maximum amount of 0.80% of the Aggregate Nominal Amount.</p>
Conditions to which the offer is subject:	<p>The Offer of the Notes is conditional on their issue.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason, in accordance with the Authorised Offeror 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 Notes.</p> <p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Notes issued up to a limit of GBP 50,000,000. 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.). Notes will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Notes issued will be determined by the Issuer in</p>

Description of the application process:

light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Notes which have been agreed to be purchased as of the Offer End Date.

From 31 October 2016 to and including 25 November 2016, or such earlier time as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link www.investimenti.bnpparibas.it. (the **Offer End Date**).

Application to subscribe for the Notes can be made in Italy through the Distributor. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributor. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes.

The Notes will also be distributed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the "Italian Financial Services Act") from and including 31 October 2016 to and including 18 November 2016 subject to any early closing or extension of the Offer Period.

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

The Notes will be also offered by the Distributor through recorded telephone orders. In this case, the investor may subscribe for the Notes via the internet or the telephone, after being identified by the Distributor using his/her identification codes. As soon as the telephone call begins, the investor will be requested to declare, among other things, that he/she has received and read the offer documentation sent to him/her by the Distributor and the risk factors contained therein, and that he/she will provide all the information necessary to the continue with the order. The Distributor, during the telephone call, will summarise to the investor the details of the transaction and the investor will then confirm the correctness of such details and will give his/her consent to the subscription of the Notes.

The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.

Applicants having no client relationship with the Distributor with whom the acceptance form is filed

may be required to open a current account or to make a temporary non-interest bearing deposit of an amount equal to the counter-value of the Notes requested, calculated on the basis of the Issue Price of the Notes. In the event that the Notes are not allotted or only partially allotted, the total amount paid as a temporary deposit, or any difference with the counter-value of the Notes allotted, will be repaid to the applicant without charge by the Issue Date.

By purchasing the Notes, the holders of the Notes are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Notes and to accept said Conditions.

Applications received by the Distributor prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.

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

Minimum subscription amount per investor: GBP 1,000.

Maximum subscription amount per investor: GBP 50,000,000.

The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application.

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Notes requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be 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 Authorised Offeror, 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 Notes:

The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.

The Notes are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

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

Publication by loading the following link www.investimenti.bnpparibas.it 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 the indication whether dealing may begin before notification is made:	Each investor will be notified by the Authorised Offeror of its allocation of Notes after the end of the Offer Period. No dealings in the Notes 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 Authorised Offeror see above "Offer Price".
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	None
10. Placing and Underwriting	Not applicable
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	The Authorised Offeror identified in Paragraph 70 of Part A above
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable
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.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. 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 Notes, Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 13 June 2016 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 13 June 2016. • Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer 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 Notes.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.</p>

		<p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes from and including 31 October 2016 to and including 25 November 2016 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Italy.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>
--	--	---

Section B - Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas (" BNPP " or the " Bank " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank, having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while a modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the diminished economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF is forecasting the progressive recovery of global economic activity¹ but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results.</p> <p>In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as heightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks. This could lead to the downgrading of sovereign ratings.</p> <p>Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions.</p>

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

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

		<p>markets and transparency and reporting on derivative transactions;</p> <p>– the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.</p> <p>Cyber risk</p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and the Bank, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>	
B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Bank in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR		
		31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)
	Revenues	42,938	39,168
	Cost of risk	(3,797)	(3,705)
	Net income, Group share	6,694	157
		31/12/2015	31/12/2014*
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	10.9%	10.3%
		31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)
	Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
	Consolidated items due to customers	700,309	641,549

	Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458
	* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.		
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR		
		1H16 (unaudited)	1H15 (unaudited)
	Revenues	22,166	22,144
	Cost of Risk	(1,548)	(1,947)
	Net income, Group share	4,374	4,203
		30/06/2016	31/12/2015
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.1%	10.9%
		30/06/2016 (unaudited)	31/12/2015 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,171,989	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	693,304	682,497
	Consolidated items due to customers	725,596	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	97,509	96,269
	Statements of no significant or material adverse change		
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 1 August 2016 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 30 June 2016.	
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, BNP Paribas SA 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 BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNP Paribas 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.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); • 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.16	Controlling Shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015, the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>

B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long-term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) 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.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). The Notes have not been rated.
-------------	--------------------------	---

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Type and class of Notes/ISIN	<p>The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 17958. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1509927965.</p> <p>The Common Code is: 150992796.</p> <p>The Notes are cash settled Notes.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Notes is Pounds sterling (“ GBP ”).
C.5	Restrictions on free transferability	The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in <i>Subscription and Sale</i> and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Notes are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Notes	<p>Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status and Subordination (Ranking)</p> <p>The Notes are Senior Notes.</p> <p>Senior Notes 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>Negative pledge</p> <p>The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.</p> <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Senior Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's obligations in respect of the Notes and the insolvency or winding up of the Issuer.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes 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>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political</p>

		<p>subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>Governing law</p> <p>This Series of Notes is governed by English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Notes pay interest from their date of issue at the fixed rate of 1.10 per cent. per annum up to but excluding 30 November 2018. Interest will be paid quarterly in arrear on the last calendar day of February, May, August and November in each year. The first fixed rate interest payment will be made on 28 February 2017.</p> <p>The Notes pay interest from 30 November 2018 at floating rates calculated by reference to 3 month GBP LIBOR and are subject to a minimum rate of interest of 0.00 per cent. per annum. Interest will be paid quarterly in arrear on the last calendar day of February, May, August and November in each year. The first floating rate interest payment will be made on 28 February 2019.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Note will be redeemed on 30 November 2023 at par.</p> <p>Representative of Noteholders</p> <p>No representative of the Noteholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not Applicable
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes 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 derivative securities is affected by the value of the underlying assets	Not Applicable
C.16	Maturity	The Maturity Date of the Notes is 30 November 2023
C.17	Settlement Procedure	This Series of Notes is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Notes. See Element C.9 above for information on interest. <i>Final Redemption</i> Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Note will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at par
C.19	Final reference price of the Underlying	Not applicable, there is no final reference price of the Underlying.
C.20	Underlying	Not applicable, there is no underlying.

Section D- Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	<p>Potential investors should have sufficient knowledge and experience in capital markets transactions and should be able to correctly assess the risks associated with Notes. Certain risk factors may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, some of which are beyond its control. An investment in Notes presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. In particular, the Issuer, together with the BNPP Group is exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> – Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Counterparty Credit Risk</i> – Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio;</p> <p>(3) <i>Securitisation</i> – Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> – Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p>

		<p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Operational Risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(6) <i>Compliance and Reputation Risk</i> – Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p>
--	--	---

		<p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank</p> <p>(7) <i>Concentration Risk</i> – Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models.</p> <p>It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;</p> <p>(8) <i>Banking Book Interest Rate Risk</i> – Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk;</p> <p>(9) <i>Strategic and Business Risks</i> – Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions.</p> <p>Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity.</p> <p>These two types of risk are, monitored by the Board of directors;</p> <p>(10) <i>Liquidity Risk</i> – In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable price or cost; and</p> <p>(11) <i>Insurance Underwriting Risk</i> – Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p>
--	--	--

		<p>(c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>(m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>(n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(q) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p>
--	--	---

		<p>(u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
D.3	Key risks regarding the Notes	<p>In addition to the risks relating to the Issuer (including the default risk) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>the Notes are unsecured obligations;</p> <p>the trading price of the Notes is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Notes linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s) and volatility and such factors mean that the trading price of the Notes may be below the Final Redemption Amount or value of the Entitlement;</p> <p><i>Issuer Risk</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Notes;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Notes, or early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Notes;</p> <p>the Notes may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Notes;</p> <p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Notes affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and that this may adversely affect the value at which an investor may sell its Notes (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events.</p>
D.6	Risk warning	<p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Notes when repayment falls due, an investor</p>

may lose all or part of his investment in the Notes.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Notes 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 Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy. The issue price of the Notes is 100.00 per cent. of their nominal amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, and save for the fact that the distributor will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Notes equal to a maximum amount of 2.00% of the Aggregate Nominal Amount, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests. Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Notes are structuring costs equal to an estimated maximum amount of 0.80% of the Aggregate Nominal 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 DELLA SINGOLA EMISSIONE

Le note di sintesi sono composte dagli elementi informativi richiesti dalla normativa applicabile noti come "Elementi". Detti Elementi sono numerati nelle 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 Notes ed Emittente. Dal momento che taluni Elementi potrebbero non essere richiesti per questa specifica Nota di Sintesi, potrebbero esserci delle mancanze e/o dei salti nella sequenza numerica degli Elementi. Benché un Elemento debba essere inserito nella Nota di Sintesi in base al tipo di Notes ed Emittente, è possibile che non vi siano informazioni pertinenti da fornire in relazione a detto Elemento. In tal caso, sarà inserita un breve descrizione dell'Elemento in questione unitamente alla specificazione "Non Applicabile".

Section A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza: la nota di sintesi dovrebbe essere intesa come introduzione e disposizione sui ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> • La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP datato lunedì 13 giugno 2016 e successive modifiche. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP datato lunedì 13 giugno 2016. • Ogni decisione di investire nelle Notes dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo insieme, incluso ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e incluse le Condizioni Definitive applicabili. • Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. • Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del 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 Notes.
A.2	Consenso all'utilizzo del	<i>Consenso:</i> Fatte salve le condizioni indicate nel prosieguo, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione a

	<p>Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate</p>	<p>un'Offerta di Notes da parte di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.</p> <p><i>Periodo di offerta:</i> Il consenso dell'Emittente di cui sopra è concesso per Offerte Non Esenti di Notes fra il lunedì 31 ottobre 2016 e il venerdì 25 novembre 2016 inclusi (di seguito, il "Periodo di Offerta").</p> <p><i>Condizioni del consenso:</i> Le condizioni del consenso dell'Emittente sono che tale consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della relativa Tranche di Notes in Italia.</p> <p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI NOTES IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI NOTES A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E IL PREDETTO INVESTITORE, INCLUSI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, RIPARTO, SPESE E REGOLAMENTO. LE INFORMAZIONI PERTINENTI SARANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.</p>
--	--	---

Section B Emittente

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas (" BNPP " o la " Banca " o l'" Emittente ").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	L'Emittente è stato costituito in Francia sotto forma di una società per azioni (<i>société anonyme</i>) ai sensi della legge francese, e ha ottenuto l'autorizzazione ad operare quale istituto bancario con sede centrale al numero 16 di Boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	<p>Contesto macroeconomico.</p> <p>I risultati della Banca sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della propria attività, la Banca è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 2015, l'attività economica globale è rimasta stagnante. L'attività economica ha rallentato nei paesi emergenti, mentre nei mercati sviluppati è proseguita una modesta ripresa. Sulle prospettive globali continuano a incidere tre importanti transizioni: il rallentamento della crescita economica in Cina, la flessione dei prezzi dell'energia e di altre materie prime e una prima stretta della politica monetaria statunitense in una cornice di solida ripresa interna mentre le banche centrali di diversi importanti paesi sviluppati continuano a promuovere politiche monetarie espansive. Nel 2016, il FMI prevede un progressivo recupero delle attività economiche mondiali,¹ ma in un quadro di crescita modesta a medio termine nei paesi sviluppati ed emergenti.</p> <p>In tale contesto, si possono identificare due rischi:</p> <p><i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i></p> <p>Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas nei mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo BNP Paribas e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p> <p>Nel 2015 è stato rilevato in diverse economie emergenti un incremento degli impieghi in valuta estera, mentre i livelli di indebitamento (sia in valuta estera che locale) sono già elevati. Inoltre, le prospettive di un rialzo progressivo dei tassi di riferimento negli Stati Uniti (primo aumento dei tassi deciso dalla Federal Reserve nel dicembre 2015), al pari di un aumento della volatilità finanziaria associato alle prospettive di crescita dei paesi emergenti, hanno contribuito ad alimentare la stretta delle condizioni finanziarie esterne, i deflussi di capitale, ulteriori deprezzamenti delle divise di diversi paesi emergenti e un incremento dei rischi per le banche, che potrebbero condurre verso il declassamento dei rating sovrani.</p>

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

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

		<p>impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaia distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi;</p> <ul style="list-style-type: none"> - le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negozianti di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della Securities and Exchange Commission statunitense che richiede la registrazione delle banche e dei principali operatori di swap attivi su mercati derivati e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate; - i nuovi regolamenti MiFID e MiFIR, e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati. <p>Rischi informatici</p> <p>Negli ultimi anni, le istituzioni finanziarie hanno subito una serie di incidenti informatici, che hanno riguardato in particolare alterazioni su larga scala di dati che compromettono la qualità delle informazioni finanziarie. Questo rischio permane oggi e la Banca, analogamente ad altri istituti di credito, ha adottato misure per attuare sistemi di gestione contro attacchi informatici in grado di distruggere o danneggiare i dati e i sistemi critici e ostacolare il regolare svolgimento delle sue operazioni. Inoltre, le autorità regolamentari e di vigilanza stanno assumendo iniziative volte a promuovere lo scambio di informazioni in materia di protezione informatica e di criminalità informatica, al fine di migliorare la sicurezza delle infrastrutture tecnologiche e introdurre piani di ripristino efficaci a seguito di incidente informatico.</p>
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 75 paesi e dispone di oltre 189.000 dipendenti, inclusi circa 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il " Gruppo BNPP ").
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente alla Banca.
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 milioni di EUR	
	31/12/2015	31/12/2014*
	(certificato)	(certificato)
Ricavi	42.938	39.168
Cost of risk	(3.797)	(3.705)

	Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157
		31/12/2015	31/12/2014*
	Common equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD 4)	10,9%	10,3%
		31/12/2015 (certificato)	31/12/2014* (certificato)
	Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.758
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	682.497	657.403
	Voci consolidate dovute ai clienti	700.309	641.549
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	96.269	89.458
	<i>* Riclassificato in base all'interpretazione del principio contabile IFRIC 21.</i>		
	Dati finanziari infrannuali comparativi per il semestre chiuso il giovedì 30 giugno 2016 – In milioni di EUR		
		1S16 (non certificato)	1S15 (non certificato)
	Ricavi	22.166	22.144
	Costo del rischio	(1.548)	(1.947)
	Reddito netto, quota del Gruppo	4.374	4.203
		30/06/2016	31/12/2015
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,1%	10,9%
		30/06/2016 (non certificato)	31/12/2015 (certificato)
	Totale bilancio consolidato	2.171.989	1.994.193
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	693.304	682.497
	Voci consolidate dovute ai clienti	725.596	700.309
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	97.509	96.269
	<i>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</i>		
	Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal giovedì 30 giugno 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal giovedì 31 dicembre 2015 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).		
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità	Non applicabili, al lunedì 1 agosto 2016 e per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal giovedì 30 giugno	

	dell'Emittente	2016.
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNP Paribas SA ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNP Paribas SA e diverse controllate di BNP Paribas in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNP Paribas ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP²I metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>ISFS, una controllata detenuta al 100% da IBM, è responsabile della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p>
B.15	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); • Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Insurance • 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.16	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2015 gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,2% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.
B.17	Rating sollecitati	I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited); i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited). Non è stato assegnato un rating alle Notes.

Section C – Notes

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Notes/ ISIN	Le Notes vengono emesse in Serie. Il Numero di Serie delle Notes è 17958. Il numero di Tranche è 1. Il Codice ISIN è: XS1509927965. Il Codice Comune è: 150992796. Le Notes sono regolate in contanti.
C.2	Valuta	La valuta di questa Serie di Notes è il sterlina britannica (" GBP ")
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	Le Notes saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita di cui alla sezione Sottoscrizione e Vendita e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui le relative Notes sono offerte o vendute.
C.8	Diritti connessi alle Notes	Le Notes emessi ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a: Status e Subordinazione Le Notes appartengono alla categoria Senior, di grado superiore. Le Senior Notes 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 indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell'Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge). Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge) I termini delle Notes non conterranno una disposizione sul divieto di costituzione di garanzie reali. Eventi di Inadempimento

		<p>I termini delle Senior Notes conterranno eventi di inadempimento, inclusi il mancato pagamento, l'inadempimento o la non osservanza delle obbligazioni dell'Emittente in relazione alle Notes e all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente.</p> <p>Assemblee</p> <p>I termini delle Notes conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Notes per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> <p>Imposte</p> <p>Tutti i pagamenti relativi alle Notes saranno effettuati senza detrazione per o a titolo di ritenuta fiscale imposta dalla Francia o da qualsiasi suddivisione politica o autorità della stessa avente potere di imporre tasse o da qualsiasi altra giurisdizione o suddivisione politica o autorità della stessa a meno che tale detrazione o ritenuta sia richiesta ai sensi di legge. Qualora sia effettuata tale detrazione, l'Emittente sarà tenuto, salvo in certe limitate circostanze, a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così detratti.</p> <p>I pagamenti saranno in ogni caso soggetti a (i) ogni legge o regolamento fiscale o di altro tipo agli stessi applicabile in luogo di pagamento, ma senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Inglese e della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Francese, a seconda dei casi, (ii) ogni ritenuta o detrazione richiesta ai sensi di un accordo descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "Codice") o altrimenti imposta ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di regolamenti o accordi ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o (senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Inglese o della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Francese, a seconda dei casi) di ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo allo stesso, e a (iii) ogni ritenuta o detrazione richiesta ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p>Legge applicabile</p> <p>Questa Serie di Notes è disciplinata dalla legge inglese.</p>
C.9	Interessi/ orso	<p>Interessi</p> <p>Le Notes maturano interessi a decorrere dalla data di emissione, al tasso fisso del 1,10 per cento annuo fino ma escluso il 30 novembre 2018. Gli interessi saranno pagati trimestralmente in via posticipata l'ultimo giorno del mese di febbraio, maggio, agosto, novembre di ogni anno. Il primo pagamento di interessi a tasso fisso sarà effettuato il 28 febbraio 2017.</p> <p>Le Notes pagano interessi dal 30 novembre 2018 a tasso variabile calcolato per riferimento a 3 mesi GBP LIBOR e sono soggetti a un tasso minimo di interesse dello 0,00 per cento l'anno. Gli interessi saranno pagati trimestralmente in via posticipata l'ultimo giorno del mese di febbraio, maggio, agosto, novembre di ogni anno. Il primo</p>

		<p>pagamento di interessi di interessi a tasso variabile sarà effettuato il 28 febbraio 2019.</p> <p>Rimborso</p> <p>A meno che precedentemente rimborsata o annullata, ciascuna delle Note sarà rimborsata il 30 novembre 2023 alla pari.</p> <p>Rappresentante dei Portatori delle Notes</p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori delle Notes.</p> <p>Si veda anche l'Elemento C.8 above di cui sopra per quanto riguarda i diritti connessi alle Notes.</p>
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile
C.11	Ammissione alla negoziazione	L'Emittente (o altro soggetto in sua vece) chiederà l'ammissione alla negoziazione delle Notes sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.).
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	Non applicabile
C.16	Scadenza	La Data di Scadenza delle Notes è il 30 novembre 2023
C.17	Procedura di Regolamento	<p>Questa Serie di Notes è regolata in contanti.</p> <p>L'Emittente non ha facoltà di modifica della modalità di regolamento.</p>
C.18	Rendimento dei titoli derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 above di cui sopra per i diritti connessi alle Notes.</p> <p>Si veda l'Elemento C.9 above di cui sopra per informazioni sugli interessi.</p> <p>Rimborso Finale</p> <p>Salvo previo rimborso o acquisto e annullamento, ogni Note sarà rimborsata alla pari dall'Emittente alla Data di Scadenza:</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Non applicabile, il Sottostante non prevede un prezzo di riferimento finale.
C.20	Sottostante	Non applicabile, sottostante assente

Section D- Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi all'Emittente	<p>I potenziali investitori devono avere adeguata conoscenza ed esperienza sui mercati di capitali e devono essere in grado di valutare correttamente i rischi correlati alle Notes. Alcuni fattori di rischio possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente alle Notes, alcuni dei quali sono indipendenti dal suo controllo. Un investimento in Notes presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare qualsiasi investimento. In particolare, l'Emittente, congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi, connessi alla sua attività:</p> <p>Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <p>(1) <i>Rischio di Credito</i> – Il Rischio di Credito è il potenziale rischio che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle sue obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito;</p> <p>(2) <i>Rischio di Credito di Controparte</i> – Il Rischio di Credito di Controparte è il rischio di credito intrinseco nel pagamento o nelle transazioni tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter (OTC), i quali espongono potenzialmente la Banca al rischio di inadempimento della controparte, nonché i contratti sottoscritti attraverso Stanze di Compensazione. L'importo del rischio può variare nel tempo, in linea con le variazioni dei parametri di mercato che di conseguenza influenzano il reinvestimento dell'importo delle relative transazioni o del portafoglio;</p> <p>(3) <i>Cartolarizzazione</i> – La Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema in base al quale il rischio di credito associato a un'esposizione o a un pool di esposizioni è diviso in tranche, aventi le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni; • la subordinazione di alcune tranche determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio. <p>Ogni impegno (ivi inclusi derivati e linee di liquidità) accordato a un'operazione di cartolarizzazione dev'essere trattato come esposizione cartolarizzata. La maggior parte di tali impegni sono detenuti nel portafoglio bancario prudenziale.</p> <p>(4) <i>Rischio di Mercato</i> – Il Rischio di Mercato è il rischio di incorrere in una perdita di valore di mercato a causa delle contrarie tendenze nel mercato dei prezzi o di taluni parametri, siano essi direttamente osservabili o meno.</p> <p>I parametri di mercato osservabili includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati che ottenuti facendo riferimento a un'attività similare),</p>

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

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

		<p>essere statistico, macroeconomico o andamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri naturali. Non si tratta del rischio maggiormente significativo nel ramo delle assicurazioni vita, in cui prevalgono i rischi finanziari.</p> <p>(a) Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato e potrebbero continuare ad esercitare un effetto sostanzialmente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> <p>(b) Dato l'oggetto della sua attività a livello geografico, BNPP può essere esposta a scenari o circostanze politiche, macroeconomiche e finanziarie specifiche di un determinato paese o regione.</p> <p>(c) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread o di altri fattori.</p> <p>(d) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>(e) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici.</p> <p>(f) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>(g) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>(h) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>(i) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>(j) Leggi e regolamenti adottati in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>(k) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>(l) BNPP può incorrere in ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili.</p> <p>(m) Esistono rischi associati all'attuazione del piano strategico di BNPP.</p> <p>(n) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p>(o) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p>
--	--	---

		<p>(p) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>(q) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p>(r) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>(s) Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull'utile netto e sul patrimonio netto.</p> <p>(t) Le previste modifiche dei principi contabili relative agli strumenti finanziari possono avere un impatto sullo stato patrimoniale di BNPP e sui coefficienti di capitale obbligatorio, dando origine a costi aggiuntivi.</p> <p>(u) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione.</p> <p>(v) L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie.</p> <p>(w) Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p>
<p>D.3</p>	<p>Rischi chiave relativi alle Notes</p>	<p>Oltre ai rischi relativi all'Emittente (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono inficiare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni ai sensi delle Notes, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi di mercato associati con le Notes emesse ai sensi del presente Programma, ivi inclusi:</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>le Notes sono obbligazioni non garantite;</p> <p>il prezzo di negoziazione delle Notes è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione a Notes legate a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione delle Notes può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o al valore del Diritto Spettante;</p> <p><i>Rischi legati all'Emittente</i></p> <p>una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione delle Notes;</p> <p>potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</p> <p><i>Rischi Legali</i></p> <p>il verificarsi di un ulteriore Evento di Turbativa o di un Evento di Turbativa Ulteriore Opzionale può portare a una rettifica delle Notes, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo</p>

		<p>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 delle Notes;</p> <p>le Notes potrebbero essere annullate in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un profitto su un investimento nelle Notes;</p> <p>una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivi alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore delle Notes da essi influenzati;</p> <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>può darsi che non sia mai stabilito un mercato secondario attivo, o che questo sia illiquido, e che questo abbia un effetto negativo sul valore al quale un investitore può vendere le sue Notes (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento);</p> <p>il mercato di negoziazione delle Notes può essere volatile e può subire l'impatto negativo di molti eventi.</p>
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Nel caso di insolvenza dell'Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare le Notes alla scadenza del rimborso, un investitore potrebbe perdere del tutto o in parte il suo investimento nelle Notes.</p>

Section E - Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione delle Notes andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di future o altri strumenti di copertura.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Questa emissione di Notes avviene mediante un'Offerta Non Esente in Italia.</p> <p>Il prezzo di emissione delle Notes è il 100% del loro importo nominale.</p>
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta	<p>Oltre a quanto sopra menzionato e alla circostanza che il Collocatore riceverà dall'Emittente commissioni di collocamento incluse nel Prezzo di Emissione pari a un ammontare massimo del 2,00% dell'Importo Nominale Aggregato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione delle Notes ha un interesse significativo all'offerta, inclusi interessi confliggenti.</p> <p>Inoltre, gli investitori devono considerare che impliciti nel Prezzo di Emissione delle Notes vi sono oneri di strutturazione pari ad un ammontare massimo stimato dello 0,80% dell'Importo Nominale Aggregato.</p>
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa verrà addebitata all'investitore da parte dell'Emittente.