

FINAL TERMS FOR NOTES

FINAL TERMS DATED 6 October 2017

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

Issue of USD 50,000,000 Fixed Rate to Floating Rate Notes due 6 October 2027

“Obbligazioni Tasso Misto in Dollari Statunitensi Ottobre 2027”

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “**Conditions**”) set forth under the sections entitled “Terms and Conditions of the Notes” in the Base Prospectus dated 7 June 2017 which received visa no 17-262 from the *Autorité des marchés financiers* (“**AMF**”) on 7 June 2017 and any Supplement(s) thereto approved and published on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Directive**”) (the “**Base Prospectus**”). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies, may be obtained from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Paying Agent), 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France and (save in respect of the Final Terms) on <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>. The Base Prospectus and these Final Terms will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

france.org and these Final Terms will be available for viewing on www.investimenti.bnpparibas.it. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

- | | | | |
|-----|------|--|---|
| 1. | (i) | Issuer: | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. |
| | (ii) | Guarantor: | BNP Paribas |
| 2. | | Trade Date: | Not applicable |
| 3. | (i) | Series Number: | FINTE 3141 DB |
| | (ii) | Tranche Number: | 1 |
| 4. | (i) | Specified Currency: | USD as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions) |
| | (ii) | Settlement Currency: | USD as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions) |
| 5. | | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) | Series: | USD 50,000,000 |
| | (ii) | Tranche | USD 50,000,000 |
| 6. | | Issue Price of Tranche: | 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the applicable Tranche |
| 7. | | Minimum Trading Size: | USD 2,000 |
| 8. | (i) | Specified Denomination: | USD 2,000 |
| | (ii) | Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form): | USD 2,000 |
| 9. | | Issue Date and Interest Commencement Date: | 6 October 2017 |
| 10. | | Maturity Date: | 6 October 2027 |
| | | | Business Day Convention for Maturity Date: Following |
| 11. | | Form of Notes: | Registered |
| 12. | | Interest Basis: | Fixed Rate to Floating Rate
(further particulars specified below) |
| 13. | | Coupon Switch: | Not applicable |
| 14. | | Redemption/Payment Basis: | Redemption at par |
| 15. | | Put/Call Options: | Not applicable |

16.	Exchange Rate:	Not applicable
17.	Strike Date:	Not applicable
18.	Strike Price:	Not applicable
19.	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities
20.	Observation Dates:	Not applicable
21.	Observation Period:	Not applicable
22.	Illegality (Security Condition 10.1) and Force Majeure (Security Condition 10.2)	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 10.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 10.2(b)
23.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable, however, Hedging Disruption does not apply to the Securities (b) Optional Additional Disruption Events: Not applicable (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
24.	Knock-in Event:	Not applicable
25.	Knock-out Event:	Not applicable
26.	Tax Gross-up:	Condition 6.4 (<i>No Gross-up</i>) applicable
27.	Method of distribution:	Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

28.	Interest:	Applicable
	(i) Interest Period(s):	As set out in the Conditions
	(ii) Interest Period End Date(s):	6 October in each year from and including 6 October 2018 to and including 6 October 2027
	(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	None
	(iv) Interest Payment Date(s):	6 October in each year from and including 6 October 2018 to and including 6 October 2027
	(v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Following
	(vi) Party responsible for	Not applicable

calculating the Rate(s) of
Interest and Interest Amount(s)
(if not the Calculation Agent):

	(vii) Margin:	Not applicable
	(viii) Minimum Interest Rate:	0.00 per cent. per annum
	(ix) Maximum Interest Rate:	Not applicable
	(x) Day Count Fraction:	30/360
	(xi) Determination Dates:	Not applicable
	(xii) Accrual to Redemption:	Applicable
	(xiii) Rate of Interest:	Fixed Rate to Floating Rate
	(xiv) Coupon Rate:	Not applicable
29.	Fixed Rate Provisions:	Applicable from and including the Interest Commencement Date to but excluding 6 October 2018
	(i) Fixed Rate of Interest:	6.00 per cent. per annum
	(ii) Fixed Coupon Amount(s):	USD 120 per Calculation Amount
	(iii) Broken Amount(s):	Not applicable
30.	Floating Rate Provisions:	Applicable from and including 6 October 2018 to but excluding 6 October 2027
	(i) Manner in which the Rate of Interest and Interest Amount is to be determined:	Screen Rate Determination
	(ii) Linear Interpolation:	Not applicable
31.	Screen Rate Determination:	Applicable
	- Reference Rate:	3 month USD 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 page 'LIBOR01'
32.	ISDA Determination	Not applicable
33.	FBF Determination:	Not applicable
34.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
35.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable

38.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
39.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
40.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
41.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
42.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
43.	Debt Linked Interest Provisions:	Not applicable
44.	Additional Business Centre(s) (Conditions 3.13):	A day on which the TARGET2 System is open in addition to New York

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

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

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

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

66. Form of the Notes: Registered Notes
- New Global Note: No
67. Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a): New York and a day on which the TARGET2 System is open
68. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No
69. Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: Not applicable
70. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: Not applicable
71. Masse (Condition 12): Not applicable
72. Calculation Agent: BNP Paribas
- Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice: 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA
73. Principal Paying Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
74. Governing law: English law
75. Identification information of Holders as provided by Condition 1 in relation to French Law Notes: Not applicable

DISTRIBUTION

76. If syndicated, names of Managers: Not applicable

77. Total commission and concession: Not applicable
78. U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA Not applicable
79. Non exempt Offer: Not applicable

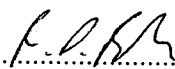
PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

80. Secured Securities other than Not applicable
Notional Value Repack Securities:
81. Nominal Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

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

Signed on behalf of the Issuer

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application will be made to list the Notes on the Italian Stock Exchange and to admit the Notes described herein for trading on the Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. with effect from the Issue Date or as soon as practicable thereafter.

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

The rating of the Guarantor is Aa3 from Moody's and A from Standard and Poor's.

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

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

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

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

Reasons for the offer	As set out in the Base Prospectus
-----------------------	-----------------------------------

Estimated net proceeds:	Not applicable
-------------------------	----------------

Estimated total expenses:	Not applicable
---------------------------	----------------

5. Yield

Indication of yield:	Not applicable
----------------------	----------------

6. Historic Interest Rates

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/ Formula and Other Information concerning the Underlying Reference

Not applicable

8. Operational Information

- (i) ISIN: XS1696593380
- (ii) Common Code: 169659338
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Euroclear France approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): Not applicable
- (iv) Delivery: Delivery against payment
- (v) Additional Paying Agent(s) (if any): Not applicable
- (vi) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. 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.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 7 June 2017 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BP2F. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 7 June 2017 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPPB.V., BNPP and BP2F. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the

Element	Title	
		Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable – the Securities are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title			
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").		
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.		
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.		
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").		
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.		
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.		
B.12	Selected historical key financial information:			
	Comparative Annual Financial Data - In EUR			
		31/12/2016		31/12/2015
		(audited)		(audited)
	Revenues	399,805		315,558
	Net income, Group share	23,307		19,786
	Total balance sheet	48,320,273,908		43,042,575,328

Element	Title		
	Shareholders' equity (Group share)	488,299	464,992
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In EUR		
		30/06/2017 (unaudited)	30/06/2016 (unaudited)
	Revenues	180,264	183,330
	Net Income, Group Share	11,053	12,506
		30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total balance sheet	50,298,295,452	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	499,352	488,299
	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 2017 (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 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 13 September 2017 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 2017.	
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above. BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	

Element	Title	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	Unsecured Securities issued by BNPP B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNPP ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee for unsecured Securities executed by BNPP on or around 7 June 2017 ("Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification applied to liabilities of BNPP following the application of a bail-in of BNPP by any relevant authority (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with its other present and future unsubordinated and unsecured obligations, subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/B.4b	Trend information	Macroeconomic environment. Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted

Element	Title	
		that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF economic forecasts for 2017¹ point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom. In that context, two risks can be identified: <i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i> While the exposure of the BNP Paribas Group to 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. A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings. There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions. <i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i> Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged financing. 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. Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.

¹ See notably: IMF – World Economic Outlook, updated in January 2017.

Element	Title	
		<i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i> Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: - 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 upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework; - the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and

Element	Title			
		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. Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area. Cyber risk In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.		
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 190,000 employees, including more than 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").		
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.		
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.		
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:			
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR			
		31/12/2016		31/12/2015
		(audited)		(audited)
	Revenues	43,411		42,938
	Cost of risk	(3,262)		(3,797)
	Net income, Group share	7,702		6,694

Element	Title		
		31/12/2016	31/12/2015
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.5%	10.9%
		31/12/2016	31/12/2015
		(audited)	(audited)
	Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	712,233	682,497
	Consolidated items due to customers	765,953	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In millions of EUR		
		1H17	1H16
		(unaudited)	(unaudited)
	Revenues	22,235	22,166
	Cost of risk	(1,254)	(1,548)
	Net income, Group share	4,290	4,374
		30/06/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.7%	11.5%
		30/06/2017	31/12/2016
		(unaudited)	(audited)
	Total consolidated balance sheet	2,142,961	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	715,466	712,233
	Consolidated items due to customers	793,384	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	99,318	100,665
	Statements of no significant or material adverse change		
	See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		

Element	Title	
		There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP since 30 June 2017 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 13 September 2017 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2017.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See also Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: • Retail Banking and Services, which includes:

Element	Title	
		- Domestic Markets, comprising: - French Retail Banking (FRB), - BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, - Belgian Retail Banking (BRB), - Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); - International Financial Services, comprising: - Europe-Mediterranean, - BancWest, - Personal Finance, - Insurance, - Wealth and Asset Management; Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: - Corporate Banking, - Global Markets, - Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 30 June 2017, the main shareholders were 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 7.7% 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.
B.19/ 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), Aa3 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). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FINTE 3141 DB. The Tranche number is 1. The ISIN is: XS1696593380. The Common Code is: 169659338. The Notes are governed by English law. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is United States Dollars ("USD") The Notes are denominated in USD (the "Specified Currency"), and amounts payable on the Notes in respect of interest and principal are payable in USD (the "Settlement Currency").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, France, Italy, Luxembourg, Poland, Portugal, Romania, Spain, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities and the relative Coupons are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions). Taxation Neither the Issuer nor the Guarantor shall be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment, or enforcement of any Note and all payments made by the Issuer or the Guarantor shall be made subject to any tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements

Element	Title	
		thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code. In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent. <i>Negative pledge</i> The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision. <i>Events of Default</i> The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor. <i>Meetings</i> The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. <i>Governing law</i> The Securities the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.
C.9	Interest/Redemption	<i>Interest</i> The Securities bear interest from their date of issue at the fixed rate of 6.00 per cent. per annum from and including 6 October 2017 to but excluding 6 October 2018 and at floating rates calculated by reference to 3 month USD LIBOR (subject to a minimum rate of interest of 0.00 per cent. per annum) thereafter. Interest will be paid annually in arrear on 6 October in each year. The first interest payment will be made on 6 October 2018.

Element	Title	
		<i>Redemption</i> Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Maturity Date at par. The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount calculated in accordance with the Conditions. <i>Representative of Holders</i> No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Italian Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	Not applicable
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Maturity Date of the Securities is 6 October 2027
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	Not applicable
C.19	Final reference price of the Underlying	Not applicable, there is no final reference price of the Underlying.
C.20	Underlying Reference	Not applicable, there is no underlying

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations

Element	Title	
		under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: <i>Issuer</i> The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group. <i>Dependency Risk</i> BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. <i>Market Risk</i> BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. <i>Credit Risk</i> BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's. <i>Liquidity Risk</i> BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities. <i>Guarantor</i> As defined in BNPP's 2016 Registration Document (in English) and Annual

Element	Title	
		Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities: (1) <i>Credit Risk</i> – Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a 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; (2) <i>Securitisation in the Banking Book</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: • 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. 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; (3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts 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. Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer; (3) <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. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed

Element	Title	
		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. 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. 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. 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. 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; (5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost. Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term. This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets). The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios. (6) <i>Operational Risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss

Element	Title	
		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. 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. 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; (7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> – Compliance risk is 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. 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. 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. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; and (8) <i>Insurance Risks</i> – BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks: • market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation;

Element	Title	
		• credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering...) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; • underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; • operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. (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. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) 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. (e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (f) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks. (g) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.

Element	Title	
		(h) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (i) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. (j) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (l) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. (m) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties. (n) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans. (o) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions. (p) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (q) 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. (r) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (t) 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. (u) 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. (v) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is

Element	Title	
		damaged. (w) 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. (x) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.
D.3	Key risk regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: <i>Market Risks</i> Securities are unsecured obligations; Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or value of the Entitlement; exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <i>Holder Risks</i> the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount; the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <i>Issuer/Guarantor Risks</i>

Element	Title	
		if so indicated in the Final Terms the Issuer may elect to vary the settlement of the Securities; a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); in certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these circumstances, the payment of principal and/or interest may occur at a different time and/or made in USD and the market price of such Securities may be volatile; <i>Legal Risks</i> the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable; expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; <i>Secondary Market Risks</i> the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Maturity Date, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); an active secondary market may never be established or may be illiquid and

Element	Title	
		this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment); for certain issues of Securities, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	Not applicable – the Securities are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer. The issue price of the Securities is 100.00 per cent. of their nominal amount
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

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

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi	• La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BP2F datato 7 giugno 2017 e successive modifiche, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V., BNPP e BP2F datato 7 giugno 2017 nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BP2F. • Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base completo, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive. • Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. • Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o all'eventuale Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	Non applicabile. I Titoli non sono offerti al pubblico come parte di una Offerta Non esente.

Sezione B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Issuance B.V. (ex BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. " o l'" Emittente ").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	BNPP B.V. è stata costituita nei Paesi Bassi nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrant o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società holding di un gruppo di società e gestisce le operazioni finanziarie di tali controllate (congiuntamente, il " Gruppo BNPP ").
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente all'Emittente.
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	
	Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR	
		31/12/2016 (certificati)
		31/12/2015 (certificati)
	Ricavi	399,805
	Reddito netto, quota del Gruppo	23.307
	Totale bilancio	48,320.273.908
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	488,299
		464.992
	Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2017 - In EUR	
		30/06/2017
		30/06/2016
		(non certificato)
		(non certificato)
	Ricavi	180.264
	Utile netto, quota Gruppo	11.053
		12.506

		30/06/2017 (non certificato)	31/12/2016 (certificato)
	Totale bilancio	50.298.295.452	48.320.273.908
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	499.352	488.299
Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2017 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 Dicembre 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio certificato). Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V dal 30 Giugno 2017 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. dal 31 Dicembre 2016.			
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabili, al 13 settembre 2017 e per quanto a conoscenza dell'Emittente non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 30 giugno 2017	
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	L'Emittente dipende da BNPP e da altri membri del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede. BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto.	
B.15	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.	
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente.	
B.17	Rating	I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Ai Titoli non è stato assegnato un rating. Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.	
B.18	Descrizione della Garanzia	I Titoli non garantiti emessi da BNPP B.V. saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNPP ("BNPP" o il "Garante"), ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese sottoscritto dal Garante in data o circa in data 7 giugno 2017 (la "Garanzia").	

		Nell'eventualità di un <i>bail-in</i> di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata alle responsabilità di BNPP e derivante dall'applicazione di una misura di <i>bail-in</i> di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al <i>bail-in</i>). Le obbligazioni coperte dalla garanzia sono obbligazioni non subordinate e non garantite di BNPP e avranno pari rango rispetto a tutte le altre sue obbligazioni non subordinate e non garantite presenti e future salvo eventuali eccezioni di volta in volta vincolanti ai sensi del diritto francese.
B.19	Informazioni sui Garanti	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicilio/ forma giuridica / legislazione/ paese di costituzione	Il Garante è stato costituito nella forma di <i>société anonyme</i> (" <i>naamloze vennootschap</i> ") ai sensi della legge francese e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca. La sede legale al 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
B.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	Contesto macroeconomico. I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili. Nel 2016, la crescita mondiale si è leggermente stabilizzata al di sopra del 3%, nonostante una crescita molto più bassa nelle economie avanzate. Tre principali transizioni continuano a influenzare le prospettive globali: il declino della crescita economica in Cina, l'oscillazione dei prezzi dell'energia che sono aumentati nel 2016, e una seconda stretta della politica monetaria negli Stati Uniti in un contesto caratterizzato da una solida ripresa interna. Da notare che le banche centrali di molti grandi paesi sviluppati continuano a mantenere politiche monetarie accomodanti. Le previsioni economiche del FMI per il 2017¹ indicano una ripresa dell'attività mondiale, nessun miglioramento importante della crescita nell'eurozona e in Giappone e un rallentamento nel Regno Unito. In tale contesto, si possono identificare due rischi: <i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i> Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas verso i 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. Nel 2016 si è osservato un ampio incremento delle passività in valuta delle economie di molti mercati emergenti in un periodo in cui i livelli di indebitamento (in valuta estera o locale) erano già elevati. Il settore privato è stata la principale fonte di incremento di tale debito. Inoltre, le prospettive di un graduale aumento dei tassi di riferimento USA (la Federal Reserve ha

¹ Si veda in particolare: FMI, World Economic Outlook Update (aggiornamento delle prospettive dell'economia mondiale), pubblicato a gennaio 2017.

		operato un primo aumento dei tassi a Dicembre 2015 e un secondo a Dicembre 2016) e la Maggiore volatilità finanziaria risultante da timori relativi alla crescita e all'aumento del rischio geopolitico sui mercati emergenti hanno contribuito a un restringimento delle condizioni di finanziamento esterno, a un incremento dei deflussi di capitale e a un ulteriore deprezzamento valutario su molti mercati emergenti nonché a Maggiori rischi per le banche. Questi fattori potrebbero risultare in un ulteriore declassamento dei rating sovrani. Esiste sempre un rischio di perturbazione sui mercati mondiali (aumento dei premi al rischio, erosione della fiducia, diminuzione della crescita, differimento o rallentamento del ritmo della normalizzazione delle politiche monetarie, riduzione della liquidità sui mercati, problemi di valutazione degli attivi, calo della concessione di crediti e riduzione sregolata della leva finanziaria) che potrebbe penalizzare tutti gli istituti di credito. <i>Rischi sistemici correlati all'aumento del debito e della liquidità di mercato</i> Nonostante la ripresa registrata da metà 2016, i tassi di interesse restano bassi, il che potrebbe continuare a incoraggiare un'eccessiva presa di rischio tra alcuni operatori del sistema finanziario: aumento delle scadenze, politica per la concessione di prestiti meno restrittiva, incremento dei finanziamenti tramite ricorso all'indebitamento. 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. Negli ultimi anni si è inoltre assistito a una crescita dell'indebitamento (pubblico e privato, sia nei paesi sviluppati che in quelli emergenti). Il rischio che ne deriva potrebbe materializzarsi sia nel caso di un'impennata dei tassi di interesse, sia di un'ulteriore crescita negativa. <i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</i> Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare: - le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa; - le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV ("CRD4")/il Regolamento sui requisiti di capitale ("CRR"), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite ("TLAC") e la designazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale; - il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 Novembre 2014;
--	--	---

		- la Direttiva del 16 Aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 Maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie, il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; - la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaria distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi; - le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e 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; - la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFID") e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari ("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. Inoltre, nel contesto normativo attuale sempre più severo, il rischio di non conformità alle leggi e normative esistenti, in particolare quelle relative alla protezione degli interessi dei clienti, è un rischio importante per il settore bancario, che potrebbe risultare in perdite e sanzioni elevate. Accanto al sistema di conformità, che copre nello specifico questo tipo di rischio, il Gruppo BNP Paribas mette l'interesse dei propri clienti, e più in generale delle parti interessate, al centro dei propri valori. Il nuovo codice di condotta adottato dal Gruppo BNP Paribas nel 2016 definisce valori e regole di condotta precise in questo campo. <i>Rischi informatici</i> Negli ultimi anni, le istituzioni finanziarie hanno subito una serie di incidenti informatici, che hanno riguardato in particolare alterazioni su larga scala di dati che compromettono la qualità delle informazioni finanziarie. Questo rischio permane oggi e BNPP, analogamente ad altri istituti di credito, ha adottato misure per implementare sistemi di gestione degli attacchi informatici in grado di distruggere o danneggiare i dati e i sistemi critici e ostacolare il regolare svolgimento delle sue operazioni. Inoltre, le autorità regolamentari e di vigilanza stanno assumendo iniziative volte a promuovere lo scambio di informazioni in materia di protezione informatica e di criminalità informatica, al fine di migliorare la sicurezza delle infrastrutture tecnologiche e introdurre piani di ripristino efficaci a seguito di incidente informatico.
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 74 paesi e dispone di oltre 190.000 dipendenti, inclusi oltre 145.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il

		"Gruppo BNPP").	
B.19/B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente al Garante.	
B.19/B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.	
B.19/B.12	Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR		
		31/12/2016 (certificato)	31/12/2015 (certificati)
	Ricavi	43.411	42.938
	Costo del rischio	(3.262)	(3.797)
	Reddito netto, quota del Gruppo	7,702	6,694
		31/12/2016	31/12/2015
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,50%	10,90%
		31/12/2016 (certificato)	31/12/2015 (certificati)
	Totale bilancio consolidato	2.076,959	1.994.193
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	712,233	682.497
	Voci consolidate dovute ai clienti	765.953	700.309
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	100.665	96,269
		Dati finanziari infrannuali comparativi per il semestre chiuso il 30 giugno 2017 – in milioni di EUR	
		1S17 (non certificati)	1S16 (non certificati)
Ricavi		22.235	22.166
Costo del rischio		(1.254)	(1.548)
Reddito netto, quota del Gruppo		4.290	4.374
		30/06/2017	31/12/2016
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)		11,7%	11,5%
		30/06/2017 (non certificati)	31/12/2016 (certificati)
Totale bilancio consolidato		2.142.961	2.076.959

	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	715.466	712.233
	Voci consolidate dovute ai clienti	793.384	765.953
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	99.318	100.665
	Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali Si veda l'Elemento B.12 di cui sopra nel caso del gruppo BNPP. Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2017 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale) e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP dal 31 Dicembre 2016 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio certificato).		
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Non applicabile, al 4 agosto 2017 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 30 giugno 2017.	
B.19/ B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP. Nell'Aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT alla joint venture "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà Dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013. La controllata svizzera è stata chiusa il 31 Dicembre 2016. BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP²I metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario. ISFS è una controllata interamente di proprietà di IBM, che ha cambiato la propria denominazione in IBM Luxembourg, e si occupa della Gestione delle Infrastrutture IT per una parte delle società di BNP Paribas Luxembourg. Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services ("FIS") per l'attività bancaria core. Le operazioni di hosting e produttive sono inoltre svolte presso FIS a Honolulu. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.	

B.19/ B.15	Principali attività	BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali: • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: • Mercati domestici, comprendente: • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), • l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); Servizi finanziari internazionali, comprendente: • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 30 giugno 2017 gli azionisti principali erano Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una société anonyme di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 7,7% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.
B.19/ B.17	Rating	I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited); i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) e F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited). Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.

Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	I Titoli sono Obbligazioni (le "Obbligazioni") e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è FINTE 3141 DB. Il numero di Tranche è 1. Il codice ISIN è: XS1696593380. Il Common Code è: 169659338.

Elemento	Titolo	
		I Titoli sono regolati e interpretati ai sensi del diritto inglese. I Titoli Regolati in Contanti.
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è il dollaro statunitense (“USD”). Le Obbligazioni sono denominate in USD (la "Valuta specificata") e gli importi dovuti sulle Obbligazioni per interessi e capitale sono pagabili in USD (la "Valuta di liquidazione").
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all’offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, in Finlandia, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Italia, in Lussemburgo, in Norvegia, in Polonia, in Portogallo, in Romania, in Spagna, in Svezia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	I Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l’altro, a: Status I Titoli e le relative Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell’Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro debito diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell’Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).
		Tassazione Né l’Emittente, né il Garante sono responsabili per, o comunque tenuti al, pagamento di alcuna tassa, imposta, ritenuta o a effettuare altri pagamenti che possano derivare dalla proprietà, dal trasferimento, dalla presentazione, dalla consegna per il pagamento o dall’esercizio di un diritto ai sensi delle Note e tutti i pagamenti dell’Emittente e del Garante saranno effettuati senza detrazione di alcuna tassa, imposta, ritenuta o di altri pagamenti eventualmente dovuti, pagati, trattenuti o dedotti. I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, ma senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 della Note, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il “Codice”) o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o (senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 della Note) ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice. Inoltre, nella determinazione dell’importo della trattenuta o della detrazione prevista ai sensi della Sezione 871(m) del Codice, imposta in relazione a qualsiasi importo dovuto sui Titoli, l’Emittente sarà autorizzato a trattenere sul pagamento di qualsiasi “somma equivalente a dividendo” (secondo la definizione della Sezione 871(m) del Codice) un’aliquota del 30%.
		Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge) I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.

Elemento	Titolo	
		Eventi di Inadempimento I termini delle Obbligazioni conterranno eventi di inadempimento, inclusi il mancato pagamento, l'inadempimento o la non osservanza delle obbligazioni dell'Emittente o del Garante in relazione ai Titoli; l'insolvenza o la liquidazione dell'Emittente o del Garante.
		Assemblee I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a Maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla Maggioranza.
		Legge applicabile L'Accordo di Agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), il <i>Deed of Covenant</i> (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le Garanzie relative alle Notes, le Notes medesime, le Ricevute e le Cedole ed eventuali obbligazioni extracontrattuali derivanti o collegate con l'Accordo di Agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), il <i>Deed of Covenant</i> (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le garanzie, le Notes (salvo per quanto sopra), le Ricevute e le Cedole sono regolati e devono essere interpretati in conformità al diritto inglese.
C.9	Interessi/ Rimborso	Interessi I Titoli maturano interessi a decorrere dalla data di emissione, al tasso fisso del 6,0 per cento annuo dal 6 ottobre 2017 incluso al 6 ottobre 2018 escluso e al tasso variabile calcolato con riferimento al tasso USD Libor a 3 mesi (con un tasso di interesse minimo pari allo 0.0 per cento annuo) successivamente. Gli interessi saranno pagati annualmente, in via posticipata, il 6 ottobre di ogni anno. Il primo pagamento di interessi sarà effettuato il 6 ottobre 2018. Rimborso Fatto salvo ove precedentemente liquidati o cancellati, ciascun Titolo sarà rimborsato alla pari alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni potrebbero essere rimborsate anticipatamente per motivi fiscali all'Ammontare di Rimborso Anticipato ai sensi delle <i>Conditions</i>. Rappresentante dei Portatori dei Titoli L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli. Si veda anche l'Elemento C.8 che precede per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile
C.11	Ammissione alla negoziazione	È stata presentata dall'Emittente (o per conto del medesimo) domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione su Borsa Italiana S.p.A.
C.15	Come il valore dell'investiment	Non applicabile

Elemento	Titolo	
	o in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Scadenza dei Titoli è il 6 ottobre 2027
C.17	Procedura di Regolamento	La Serie dei Titoli è regolata in contanti. L'Emittente non può modificare il regolamento.
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	Non applicabile
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Non applicabile, non è previsto un prezzo di riferimento finale del Sottostante.
C.20	Sottostante di Riferimento	Non applicabile, non è previsto alcun sottostante

Sezione D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	I potenziali acquirenti dei Titoli dovrebbero avere esperienza di investimento relativamente a opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento in Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia, alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente e il Garante, congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi, connessi alla sua attività: Emittente I rischi principali sono descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP. Rischio derivante dai legami di dipendenza BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP. Pertanto, i Portatori dei titoli emessi da BNPP B.V., ai sensi della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle società appartenenti al Gruppo BNP di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tali

Elemento	Titolo	
		accordi di copertura. <i>Rischio di Mercato</i> BNPP B.V. assume esposizione al rischio di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati, in linea di principio. <i>Rischio di Credito</i> BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. In considerazione gli obiettivi e dell'attività di BNPP e la circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca Centrale Europea e della <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & Poor's e Aa3 da Moody's. <i>Rischio di Liquidità</i> L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (netting agreements) con la capogruppo e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP. Garante Come definito nel Documento di Registrazione (in inglese) e nella Relazione Finanziaria Annuale di BNPP del 2016, otto categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP: 1. <i>Rischio di Credito</i> - Il Rischio di Credito è la conseguenza derivante dalla probabilità che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle sue obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito; 2. <i>Cartolarizzazione del portafoglio bancario</i> - La Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema in base al quale il rischio di credito associato a un'esposizione o a un pool di esposizioni è diviso in tranches, aventi le seguenti caratteristiche: - i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni; - la subordinazione di alcune tranches determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio. 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. 3. <i>Rischio di Credito di Controparte</i> - Il Rischio di Credito di Controparte è la traduzione del rischio di credito intrinseco nelle transazioni finanziarie, negli investimenti e/o nelle operazioni di pagamento tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter (OTC) nonché i contratti sottoscritti attraverso Stanze di Compensazione. L'importo del rischio può variare nel tempo, in linea con le

Elemento	Titolo	
		variazioni dei parametri di mercato che di conseguenza influenzano il reinvestimento dell'importo delle relative transazioni; il rischio di controparte risiede nella probabilità che la controparte non adempia ai propri obblighi di pagare alla Banca il pieno valore attuale dei flussi relativi a una transazione o a un portafoglio per il quale la Banca è un beneficiario netto; il rischio di controparte è inoltre legato al costo di sostituzione di un derivato o di un portafoglio in caso di inadempimento della controparte. Pertanto può essere considerato un rischio di mercato in caso di inadempimento o un rischio contingente. Il rischio di controparte deriva sia da attività bilaterali di BNP Paribas con clienti e attività di compensazione tramite una stanza di compensazione o una banca affiliata alla stanza di compensazione; 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. I parametri di mercato osservabili includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati che ottenuti facendo riferimento a un attività simile), prezzo dei derivati, e altri parametri che possono essere direttamente inferiti da essi, quali tassi di interesse, spread di credito, volatilità e correlazioni implicate o altri parametri simili. 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. 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. 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, a esempio, a causa di scarsi volumi di negoziazione, restrizioni legali o forte squilibrio tra domanda e offerta per alcune attività. 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; 5. <i>Rischio di liquidità</i> - Il rischio di liquidità è il rischio che BNPP non sarà in grado di onorare i propri impegni o smobilizzare o pagare una posizione a causa dello scenario di mercato o di fattori idiosincratici (ossia specifici di BNP Paribas), entro un dato periodo di tempo e a un costo ragionevole. Il rischio di liquidità riflette il rischio che il GruppoBNPP non sia in grado di adempiere i requisiti di liquidità o di garanzia correnti o futuri previsti o imprevisti, in tutti gli orizzonti temporali, dal breve al lungo termine. Questo rischio può derivare dalla riduzione delle fonti di finanziamento, dalla diminuzione degli impegni di finanziamento, da una riduzione della liquidità di alcuni attivi o da un incremento delle richieste di margine di liquidità o di garanzia. Può inoltre essere legato alla banca stessa (rischio di

Elemento	Titolo	
		reputazione) o a fattori esterni (rischi su alcuni mercati). Il rischio di liquidità del Gruppo BNPP è gestito conformemente alla politica globale sulla liquidità approvata del Comitato ALM del Gruppo BNPP. Questa politica è basata su principi di gestione concepiti per essere applicati sia in condizioni normali, sia in caso di crisi di liquidità. La posizione di liquidità del Gruppo BNPP è valutata sulla base di indicatori interni e coefficienti regolamentari; 6. <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". 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. 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; 7. <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 a un istituto bancario a seguito dell'inadempimento con tutte le leggi, regolamentazioni, codici di condotta, standard di comportamento e buone pratiche applicabili alle attività bancarie e finanziarie (ivi incluse le istruzioni formulate da un organo esecutivo, in modo particolare in applicazione di linee guida emanate da un organo di supervisione). 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, BNPP tratta il rischio di compliance separatamente. 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. Il rischio reputazionale è contingente in via prioritaria a tutti gli altri rischi individuati da BNPP.; 8. <i>Rischio di assicurazione</i> - BNP Paribas Cardif è esposta ai seguenti rischi: - rischio di mercato, rischio di perdita finanziaria derivante da movimenti avversi sui mercati finanziari. I movimenti avversi sono, in particolare, riflessi nei prezzi (tassi di cambio, prezzi obbligazionari, prezzi azionari e delle materie prime, prezzi dei derivati, prezzi del mercato immobiliare ecc.) e derivano da oscillazioni dei tassi di interesse, degli spread di credito, della volatilità e delle correlazioni;

Elemento	Titolo	
		- il rischio di credito, rischio di perdita derivante dalle oscillazioni del merito di credito degli emittenti di titoli, delle controparti e di qualsiasi debitore a cui sono esposti gli organismi assicurativi e di riassicurazione. Tra i debitori, i rischi relativi a strumenti finanziari (incluse le banche in cui la Società detiene depositi) e i rischi relativi a crediti generati dalle attività di sottoscrizione (raccolta premi, recupero della riassicurazione ecc.) sono distinti in due categorie: “Rischio di credito attività” e “Rischio di credito passività”; - il rischio di sottoscrizione è il rischio di perdita finanziaria causata da un improvviso, inaspettato incremento delle richieste di risarcimento. A seconda del tipo di ramo assicurativo (vita, non vita), il rischio può essere statistico, macroeconomico o andamentale, o può essere correlato a elementi di salute pubblica o a disastri. - il rischio operativo è il rischio di perdita derivante da inadeguatezza o interruzione delle procedure interne, guasti IT o eventi esterni intenzionali, di origine accidentale o naturale. Gli eventi esterni citati nella presente definizione includono quelli di origine umana e naturale. (a) Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato e potrebbero continuare a 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. (b) Il referendum nel Regno Unito per l’uscita dall’Unione Europea può comportare un’elevata incertezza, volatilità e turbolenza nei mercati finanziari ed economici europei ed esteri e, di conseguenza, ripercuotersi negativamente sul contesto operativo di BNPP. (c) 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. (d) 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. (e) Mutamenti significativi dei tassi d’interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP. (f) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici impliciti e anche il superamento di questo scenario comporta rischi. (g) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP. (h) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato. (i) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati. (j) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.

Elemento	Titolo	
		(k) Leggi e regolamenti adottati negli ultimi anni, soprattutto in risposta alla crisi finanziaria globale, potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera. (l) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera. (m) BNPP può incorrere in pesanti ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili; può inoltre subire perdite derivanti (o non derivanti) da controversie con privati. (n) Esistono rischi associati all'attuazione dei piani strategici di BNPP.. (o) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni. (p) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP. (q) 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. (r) 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. (s) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite. (t) 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. (u) 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. (v) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata. (w) 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. (x) Eventi esterni imprevisti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base, ivi inclusi: <i>Rischio di Mercato</i> - i Titoli sono obbligazioni non garantite; - I Titoli che includono la leva finanziaria comportano un livello più elevato di

Elemento	Titolo	
		rischio e ogniqualvolta ci sono perdite su tali Titoli, tali perdite possono essere superiori a quelle di un titolo simile che non ha leva finanziaria; - il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante; - l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e a eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli <i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i> i Titoli possono avere un importo minimo di negoziazione e se, a seguito del trasferimento di alcuni Titoli, un Portatore dei Titoli detiene meno titoli rispetto all'importo minimo di negoziazione specificato, tale Portatore dei Titoli non potrà trasferire i Titoli rimanenti prima del rimborso senza aver prima acquistato abbastanza Titoli aggiuntivi al fine di detenere l'importo minimo di negoziazione; - le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a Maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori; - In alcune circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento. <i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i> se così indicato nelle Condizioni Definitive l'Emittente può scegliere di variare la liquidazione dei Titoli; -una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; -potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue); in determinate circostanze (incluse, a titolo esemplificativo, in seguito a restrizioni sulla convertibilità della valuta e / o restrizioni al trasferimento), l'Emittente può non essere in grado di effettuare i pagamenti dei Titoli nella Valuta di Rimborso specificata nelle Condizioni Definitive. In tali circostanze, il pagamento del capitale e / o degli interessi può avvenire in un momento diverso e / o fatto in USD e il prezzo di mercato di tali titoli può essere volatile; <i>Rischi Legali</i> - il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli; in determinate circostanze la liquidazione può essere rinviata o pagamenti effettuati in USD se la Valuta di Rimborso specificata nelle Condizioni Definitive applicabili non è liberamente trasferibile, convertibile o consegnabile;

Elemento	Titolo	
		- i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali; - i Titoli potrebbero essere annullati in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un profitto su un investimento nei Titoli; - una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivi alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati; <i>Rischi legati al Mercato Secondario</i> -l'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Rimborso consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere di esercitare il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio); un mercato secondario attivo non può mai essere stabilito o può essere illiquido e questo può incidere negativamente sul valore cui un investitore può vendere i propri Titoli (gli investitori possono subire una perdita parziale o totale dell'ammontare del loro investimento); per alcune emissioni di Titoli, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. è tenuto ad agire come market-maker. In tali circostanze, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. si impegnerà a mantenere un mercato secondario per tutta la vita dei Titoli, soggetto alle normali condizioni di mercato e sottoporrà al mercato i prezzi denaro e lettera. La differenza tra prezzi denaro e lettera può cambiare durante la vita dei Titoli. Tuttavia, in determinati periodi, può essere difficile, impraticabile o impossibile per BNP Paribas Arbitrage S.N.C. quotare prezzi denaro e lettera e durante tali periodi, può essere difficile, impraticabile o impossibile acquistare o vendere tali Titoli. Ciò può essere a esempio dovuto a condizioni di mercato avverse, prezzi volatili o rilevanti fluttuazioni dei prezzi, un grande mercato chiuso o limitato o problemi tecnici come un errore del sistema informatico o la rottura di una rete.
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	Si veda l'Elemento D.3 che precede. Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli. Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.

Sezione E - Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di <i>future</i> o altri strumenti di copertura
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Non applicabile - i Titoli non vengono offerti al pubblico come parte di un'offerta non esente

Elemento	Titolo	
		Il prezzo di emissione dei Titoli è il 100.00 per cento del valore nominale
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	Fatto salvo quanto sopra menzionato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Nessuna spesa sarà addebitata a un investitore da parte dell'Emittente.