

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

CONDIZIONI DEFINITIVE DATATE 22 FEBBRAIO 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(società di diritto olandese)

(in qualità di Emittente)

BNP Paribas

(società di diritto francese)

(in qualità di Garante)

(Programma di Notes, Warrant e Certificate)

25.000 USD “Phoenix Snowball” Certificates legati all’Indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return con scadenza 11 marzo 2019

Codice ISIN: XS1338482661

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(in qualità di Manager)

I Titoli sono offerti al pubblico in Italia dal 22 febbraio 2016 al 26 febbraio 2016

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

- (i) In quelle Giurisdizioni dell'Offerta non Esente indicate al Paragrafo 48 della Parte A che segue, posto che tale persona sia un Manager oppure un Collocatore Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che qualsiasi condizione relativa all'utilizzo del Prospetto di Base sia rispettata; o
- (ii) in circostanze in cui non sorge l'obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Manager di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di pubblicare un supplemento a un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

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

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

supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso, (la **Data di Pubblicazione**) ha il diritto entro due giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle Condizioni contenute nel Prospetto di Base datato 9 giugno 2015, in ogni Supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (e copie di tali documenti sono disponibili con le modalità di seguito indicate) e in ogni Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base e ogni Supplemento al Prospetto di Base sono stati passaportati in Italia in conformità all'Articolo 18 della Direttiva Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e va letto unitamente al Prospetto di Base. L'informativa completa su BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"**Emittente**"), BNP Paribas (il "**Garante**") nonché sull'offerta dei Titoli è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una nota di sintesi dei Titoli (costituita dalla Nota di Sintesi del Prospetto di Base modificata per riflettere le previsioni di cui alle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e ogni Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com e copie di tali documenti sono reperibili gratuitamente presso gli uffici indicati degli Agenti per i Titoli. Il Prospetto di Base e i Supplementi al Prospetto di Base saranno inoltre a disposizione presso il sito della internet della AMF www.amf-france.org

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

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

DISPOSIZIONI SPECIFICHE RELATIVE A OGNI SERIE

Numero di serie	N. di Titoli emessi	N. di Titoli	Codice ISIN	Common Code	Prezzo di emissione per Certificate	Data di Esercizio:
CE020FDE	25.000	25.000	XS1338482661	133848266	USD 100	4 marzo 2019

DISPOSIZIONI GENERALI

A ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

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

(b) I Titoli sono Titoli legati a *Commodity*.

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

La **Data di Esercizio** (*Exercise Date*) è il 4 marzo 2019 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

Alla Data di Esercizio si applicheranno i medesimi aggiustamenti applicabili alla Data di Pricing Finale

La Data di Liquidazione (*Exercise Settlement Date*) è il 11 marzo 2019

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

Si applicano le previsioni dell'Annex 6 (*Ulteriori termini e condizioni per Titoli legati a Commodity*).

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

12. *Payout* Finale

SPS Payout

NA x SPS Payout

NA significa Importo Nozionale

Titoli SPS Reverse Convertible Standard

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

100%

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

Min (100%, Valore di Liquidazione Finale)

Valore di Liquidazione Finale significa il Valore del Sottostante di Riferimento

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

Sottostante di Riferimento indica quanto esposto al punto 29(a) che segue;

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

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

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

Valore di Chiusura di Prezzo di Strike: Applicabile

Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione a un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

Con riferimento alla Data di *Strike*:

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

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

Data di Strike significa la Data di Pricing Iniziale.

Modifica del *Payout*:

Non applicabile

Aggregazione (*Aggregation*):

Non applicabile

13. *Asset(s)* Rilevanti:

Non applicabile.

14. *Entitlement*:

Non applicabile.

15. Tasso di Cambio:

Non applicabile.

- | | | |
|-----|---|---|
| 16. | Valuta di Liquidazione: | La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è Dollaro statunitense ("USD"). |
| 17. | Sindacazione (<i>Syndacation</i>): | I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata. |
| 18. | Taglio Minimo di Negoziazione: | Non applicabile. |
| 19. | Agente Principale per i Titoli: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| 20. | Registro: | Non applicabile. |
| 21. | Agente di Calcolo | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald
75019 Parigi
Francia |
| 22. | Legge Applicabile: | Legge inglese. |
| 23. | Previsioni sulla Massa (<i>Masses provisions</i>) (Condizione 9.4): | Non applicabile. |

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO (TUTTI I TITOLI)

- | | | |
|-----|---|---|
| 24. | Titoli legati a Ibridi: | Non applicabile. |
| 25. | Titoli legati a Indici: | Non applicabile. |
| 26. | Titoli legati a Azioni | Non applicabile. |
| 27. | Titoli legati a ETI: | Non applicabile. |
| 28. | Titoli legati a Strumenti di Debito: | Non applicabile. |
| 29. | Titoli legati a <i>Commodity</i> : | Non applicabile. |
| (a) | Commodity/Commodities/ Indice su Commodity Index/Indici su Commodity: | I Titoli sono legati all'Indice S&P GSCI Crude Oil Index Excess Return (Codice Bloomberg "SPGCCLP <Index>"; codice Reuters page "0#.SPGS"), un indice di commodity (l' "Indice su Commodity") che comprende diversi indici legati a commodity (i "Sotto Indici").

L'Indice su Commodity é calcolato e pubblicato da Standard & Poor's, una divisione della società The McGraw-Hill Companies, Inc (l' "Agente di Calcolo dell'Indice", lo "Sponsor dell'Indice" e la "Fonte del Prezzo"). |
| (b) | Data/e di Pricing: | Ciascuna Data di Pricing Iniziale, ciascuna Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica e la Data di Pricing Finale. |
| (c) | Data di Pricing Iniziale: | 29 febbraio 2016 |
| (d) | Data di Pricing Finale: | 4 marzo 2019 |
| (e) | Prezzo di Riferimento della Commodity: | Il Prezzo Specificato dell'Indice di Commodity. |
| (f) | Data di Consegna: | Non applicabile. |
| (g) | Mese Seguevole: | Non applicabile. |
| (h) | Prezzo Specificato: | Il livello di chiusura dell'Indice su Commodity. |
| (i) | Borsa: | Come da Condizioni. |
| (j) | Disruption Fallback(s): | Come da Condizioni. |

(k)	Ora di Valutazione:	L'ora in cui il Prezzo di Riferimento della Commodity è pubblicato dalla Fonte del Prezzo.
(l)	Numero Massimo Specificato di Giorni di Turbativa:	Come da Condizioni.
(m)	Ponderazione:	Non applicabile.
(n)	Titoli con rolling di Contratti Futures:	No.
30.	Titoli legati a Indici Inflazione:	Non applicabile.
31.	Titoli legati a Valute:	Non applicabile.
32.	Titoli legati a Fondi:	Non applicabile.
33.	Titoli legati a <i>Futures</i> :	Non applicabile.
34.	Titoli legati a Crediti:	Non applicabile.
35.	Titoli legati al Tasso di Interesse del Sottostante:	Non applicabile.
36.	<i>Certificates</i> legati ad Azioni Privilegiate (<i>Preference Share Certificates</i>):	Non applicabile.
37.	<i>Certificates</i> legati a OET:	Non applicabile.
38.	Eventi di Turbativa Aggiuntivi	Applicabile La Turbativa della Copertura non si applica ai Titoli.
39.	Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali:	(a) Ai Titoli si applicano i seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Aumento dei Costi di Copertura (b) Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale (nel caso di <i>Certificates</i>): Non applicabile.
40.	Evento <i>Knock-in</i> :	Applicabile. Se il Valore di <i>Knock-in</i> è inferiore al Livello di <i>Knock-in</i> alla Data di Determinazione del <i>Knock-in</i> .
	(a) Valutazione di <i>Knock-in</i> SPS:	Applicabile Valore di <i>Knock-in</i> significa il Valore del Sottostante di Riferimento Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento a un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di <i>Strike</i> del Sottostante di Riferimento; Sottostante di Riferimento indica quanto esposto al punto 29(a) che precede; Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo Rilevante in tale giorno; Data di Valutazione SPS significa la Data di Determinazione del <i>Knock-in</i> ; Valore di Chiusura di Prezzo di Strike: Applicabile

Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione a un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

Con riferimento alla Data di *Strike*:

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

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

Data di Strike significa la Data di Pricing Iniziale

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

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

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

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATES

- | | |
|---|--|
| 43. Previsioni relative ai <i>Certificates</i> : | Applicabile. |
| (a) Importo Nozionale di ogni <i>Certificate</i> : | USD 100 |
| (b) <i>Certificates</i> a pagamento parziale: | I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a pagamento parziale. |
| (c) Interesse: | Non applicabile |
| (d) Previsioni relative al Tasso Fisso: | Non applicabile. |
| (e) Previsioni relative al Tasso Variabile: | Non applicabile. |
| (f) Determinazione Tasso Screen | Non applicabile |
| (g) Determinazione ISDA | Non applicabile. |
| (h) Determinazione FBF | Non applicabile. |

(i) Certificates legati all'Interesse	Non applicabile.
(j) Pagamento di Importo(i) Premio:	Applicabile
(i) Importo(i) Premio:	NA x Tasso dell'Importo Premio
(ii) <i>Certificates</i> legati all'Importo Premio:	Applicabile – Si veda <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad <i>Commodity</i> che segue
(iii) <i>Certificates</i> con Importo Premio Variabile :	Non applicabile.
(iii) Giorno(i) di Pagamento dell'Importo Premio:	7 settembre 2016 (i=1); 9 marzo 2017 (i=2); 7 settembre 2017 (i=3); 9 marzo 2018 (i=4), 7 settembre 2018 (i=5) e 11 marzo 2019 (i=6).
(iv) Tasso dell'Importo Premio:	Cedola Digitale Snowball applicabile:

$Tasso_{(i)} + Somma Tasso_{(i)}$

dove:

Tasso_(i) indica 6,35 per cento;

i è un numero da 1 a 6 e indica la rilevante Data di Valutazione della Cedola SPS;

Data(e) di Valutazione del Coupon SPS significa la relativa Data di Pricing dell'Interesse di pertinenza;

Data di Pricing dell'Interesse significa quanto stabilito alla voce § 43(o)(ii).

SommaTasso(i) indica la somma del Tasso(i) per ogni Data di Valutazione della Cedola SPS nel periodo tra l'ultima Data Snowball verificatasi (o in assenza la Data di Emissione) (esclusa) e la rilevante Data di Valutazione della Cedola SPS (esclusa);

Data Snowball indica ogni data in cui la rilevante Condizione della Cedola Digitale Snowball venga soddisfatta;

Condizione della Cedola Digitale Snowball indica il fatto che il Valore della Barriera Snowball per la rilevante Data di Valutazione della Cedola SPS sia maggiore di o pari al Livello Snowball;

Livello Snowball indica 70%;

Valore della Barriera Snowball indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

Sottostante di Riferimento indica quanto esposto al punto 29(a) che precede;

Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo

Rilevante in tale giorno;

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

Valore di Chiusura di Prezzo di Strike: Applicabile

Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento significa, in relazione a un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

Con riferimento alla Data di *Strike*:

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

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

Data di Strike indica la Data di Pricing Iniziale

- | | |
|---|---|
| (v) Giorno(i) di Registrazione dell'Importo Premio | 1 settembre 2016 (i=1); 3 marzo 2017 (i=2); 1 settembre 2017 (i=3); 5 marzo 2018 (i=4), 3 settembre 2018 (i=5) e 7 marzo 2019 (i=6). |
| (k) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Indici: | Non applicabile. |
| (l) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Azioni: | Non applicabile. |
| (m) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a ETI: | Non applicabile. |
| (n) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Strumenti di Debito: | Non applicabile. |
| (o) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a <i>Commodity</i> : | Applicabile |
| (i) Commodity/Commodities/ Indice su Commodity Index/Indici su Commodity: | Come indicato al paragrafo 29(a) sopra. |
| (ii) Data/e di Pricing: | 29 agosto 2016 (i=1); 28 febbraio 2017 (i=2); 29 agosto 2017 (i=3); 28 febbraio 2018 (i=4), 29 agosto 2018 (i=5) e la Data di Pricing Finale (i=6). |
| (iii) Data di Pricing Iniziale: | 29 febbraio 2016 |
| (iv) Data di Pricing Finale: | 4 marzo 2019 |
| (v) Prezzo di Riferimento della Commodity: | Come indicato al paragrafo 29(e). |
| (vi) Data di Consegna: | Not applicable. |
| (vii) Mese Seguinte: | Not applicable. |
| (viii) Prezzo Specificato: | Il livello di chiusura dell'Indice su Commodity. |
| (ix) Borsa: | Come da Condizioni. |
| (x) <i>Disruption Fallback(s)</i> : | Come da Condizioni. |

(xi) Premium Amount Valuation Time:	L'ora in cui il Prezzo di Riferimento della Commodity è pubblicato dalla Fonte del Prezzo.
(xii) Specified Maximum Days of Disruption:	Come da Condizioni.
(xiii) Weighting:	Non applicabile.
(p) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Indici di Inflazione:	Non applicabile.
(p) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Indici di Inflazione:	Non applicabile.
(q) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Valute:	Non applicabile.
(r) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Fondi:	Non applicabile.
(s) <i>Certificates</i> con Importo Premio legato a <i>Futures</i> :	Non applicabile.
(t) Disposizioni degli Interessi legati al Tasso di Interesse Sottostante:	Non applicabile.
(u) <i>Certificates</i> a pagamento rateale	I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a pagamento rateale.
(v) Opzione Call dell'Emittente:	Non applicabile.
(w) Opzione Put del Portatore:	Non applicabile.
(x) Liquidazione Anticipata Automatica:	Applicabile.
(i) Evento di Liquidazione Anticipata Automatica	Liquidazione Anticipata Automatica Standard Singola. Se in qualunque Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica il Valore SPS AER è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica.
(ii) Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica	Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica SPS: NA x (Percentuale di Liquidazione AER + Tasso d'uscita AER) Percentuale di Liquidazione AER significa 100%
(iii) Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica:	7 settembre 2016 (i=1); 9 marzo 2017 (i=2); 7 settembre 2017 (i=3); 9 marzo 2018 (i=4) e 7 settembre 2018 (i=5)
(iv) Fonte del Prezzo di Osservazione:	Non applicabile
(v) Livello del Sottostante di Riferimento:	Non applicabile. Valutazione SPS AER: Applicabile Valore SPS AER significa il Valore del Sottostante di Riferimento Valore del Sottostante di Riferimento significa, con riferimento a un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS, (ii) diviso per il relativo Prezzo di Strike del

Sottostante di Riferimento;

Sottostante di Riferimento indica quanto esposto al punto 29(a) che precede;

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

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

Valore di Chiusura del Prezzo di Strike: Applicabile

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

Con riferimento alla Data di *Strike*:

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

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

Data di *Strike* indica la Data di Pricing Iniziale

(vi) Livello di Liquidazione Anticipata Automatica:	100%
(vii) Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica:	Non applicabile
(viii) Tasso AER:	0%
(ix) Tasso d'uscita AER:	Tasso AER
(x) Periodo(i)/Data(e) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica:	29 agosto 2016 (i=1); 28 febbraio 2017 (i=2); 29 agosto 2017 (i=3); 28 febbraio 2018 (i=4) e 29 agosto 2018 (i=5)
(i) Ora di <i>Cut-off</i> della Notifica di Rinuncia:	5.00 pm (ora di Milano)
(j) Data di <i>Strike</i> :	Non applicabile.
(k) Prezzo di <i>Strike</i> :	Non applicabile.
(l) Data di Valutazione della Liquidazione:	Non applicabile.
(m) <i>Averaging</i> :	L' <i>Averaging</i> non si applica ai Titoli.
(n) Date di Osservazione:	Non applicabile.
(o) Periodo di Osservazione:	Non applicabile.
(p) Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile.
(q) Data di <i>Cut-off</i> :	Non applicabile.

DISTRIBUZIONE E IDONEITA' ALLA VENDITA NEGLI STATI UNITI

- | | | |
|------------|--|------------------|
| 44. | Restrizioni alla Vendita negli U.S. | Non applicabile. |
| 45. | Conseguenze fiscali aggiuntive ai sensi della legge federale statunitense: | Non applicabile. |

- | | | |
|-----|---|--|
| 46. | <i>Broker/dealer</i> registrato: | Non applicabile. |
| 47. | TEFRA C o TEFRA non applicabile | TEFRA non applicabile |
| 48. | Offerta non esente: | Applicabile |
| | (i) Giurisdizioni dell'Offerta Non-esente: | Italia |
| | (ii) Periodo di Offerta: | Il periodo dal 22 febbraio 2016, incluso, fino al 26 febbraio 2016, incluso, subordinatamente a eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come indicato nella Parte B, punto 6. |
| | (iii) Intermediari finanziari che hanno ottenuto specifico consenso all'utilizzo del Prospetto di Base ai sensi delle Condizioni: | Non applicabile. Si veda la sezione “ Collocamento e Sottoscrizione ” della Parte B.. |
| | (iv) Consenso Generale: | Non applicabile |
| | (v) Altri termini relativi all'Offerente Autorizzato: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL COLLATERAL E ALLA GARANZIA

- | | | |
|-----|---|------------------|
| 45. | Condizioni del <i>Collateral Security</i> : | Non applicabile. |
|-----|---|------------------|

Responsabilità

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

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

In qualità di Emittente:

Da: _____

debitamente autorizzato.

PARTE B – ULTERIORI INFORMAZIONI

1. Quotazione e Ammissione alla negoziazione

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

2. Rating

I Titoli non sono stati oggetto di *rating*.

I rating del credito a lungo termine del Emittente. è A+

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

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

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

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

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

Gli investitori dovrebbero essere informati del fatto che **Deutsche Bank S.p.A.** (il "Collocatore") riceverà dall'Emittente commissioni di collocamento contenute nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari a un importo massimo annuo dello 3,00% dell'importo dell'emissione. Tutte le commissioni di collocamento verranno pagate in anticipo.

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

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

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

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

Informazioni circa l'andamento passato e futuro della Commodity Sottostante sono disponibili sul sito www.us.spindices.com e informazioni relative alla loro volatilità possono essere ottenute presso gli uffici dell'Agente di Calcolo ovvero tramite mail al seguente indirizzo: dl.xasset_italy@uk.bnpparibas.com.

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

Disclaimer Generale

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

calcolo, sulla composizione o sulla divulgazione di un Indice. Nonostante l'Agente per il Calcolo ottenga informazioni relative a un Indice da fonti pubbliche che ritiene affidabili, esso non verificherà in maniera indipendente tali informazioni. Pertanto, non viene rilasciata alcuna dichiarazione, garanzia o impegno (espressi o impliciti) e non viene assunta alcuna responsabilità da parte dell'Emittente, del Garante, delle società ad essi collegate o dell'Agente per il Calcolo in merito alla correttezza, completezza e tempestività delle informazioni relative ad un Indice.

Disclaimer dell'Indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return

I Certificates non sono sponsorizzati, avallati, venduti o promossi da S&P, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"). S&P non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, ai titolari dei Certificates o a qualunque persona del pubblico in merito all'opportunità dell'investimento in strumenti finanziari in generale o nei Certificates in particolare, oppure alla capacità degli Indici S&P di riprodurre l'andamento generale del mercato azionario. L'unica relazione di S&P con il Licenziatario è la concessione della licenza di certi marchi di servizi e denominazioni commerciali di S&P e degli Indici S&P che sono determinati, composti e calcolati da S&P indipendentemente dal Licenziatario o dai Certificates. S&P non è obbligato a tenere in conto le esigenze del Licenziatario o quelle del titolare dei Certificates al momento di determinare, comporre o calcolare gli Indici S&P. S&P non è responsabile della, e non ha preso parte alla determinazione dei tempi, prezzo o quantità di Certificates da emettere oppure alla determinazione o al calcolo dell'equazione mediante cui i Certificates devono essere monetizzati. S&P non si assume alcun obbligo o responsabilità per quanto riguarda l'amministrazione, la commercializzazione o la compravendita dei Certificates.

S&P NON GARANTISCE L'ESATTEZZA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI S&P O DI QUALUNQUE DATO IVI INCLUSO, NE' S&P AVRA' ALCUNA RESPONSABILITA' PER ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI DEI MEDESIMI. S&P NON RILASCIA ALCUNA GARANZIA, ESPlicita O IMPLICITa, IN ORDINE AI RISULTATI CHE DEVONO ESSERE OTTENUTI DAL LICENZIATARIO, DAI TITOLARI DEI CERTIFICATEES O DA ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA DALL'USO CHE FARANNO DEGLI INDICI S&P O DI QUALSIASI DATO IVI CONTENUTO. S&P NON RILASCIA GARANZIE ESPlicitE O IMPLICITe E RESPINGE ESPRESSAMENTE TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITA' O IDONEITA' AD UN PARTICOLARE SCOPO O UTILIZZO DEGLI INDICI O DI QUALUNQUE ALTRO DATO IVI INCLUSO. SENZA LIMITARE ALCUNCHE' DI QUANTO PRECEDE, S&P NON SARA' IN ALCUN CASO RESPONSABILE PER DANNI DA PROVARE, PUNITIVI, INDIRETTI O EMERGENTI (COMPRESO IL MANCATO PROFITTO), ANCHE NEL CASO FOSSE STATO AVVISATO DELL' EVENTUALITA' CHE TALI DANNI SI VERIFICASSERO.

Il Marchio S&P é di proprietà di The McGraw-Hill Companies, Inc. ed é stato dato in licenza a BNP Paribas e a sue società affiliate.

5. Informazioni Operative

Sistema(i) di accentramento rilevante: Euroclear e Clearstream, Lussemburgo

6. Regolamento dell'Offerta Pubblica

Prezzo di Offerta: Il Prezzo di Emissione (di cui un ammontare massimo pari allo 3,00% in ragione d'anno è rappresentato da commissioni pagabili al Collocatore).

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:

L'Offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

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

L'Emittente determinerà a propria assoluta discrezione l'ammontare finale dei Titoli emessi fino al limite di USD 2,500,000, fermo restando il diritto dell'Emittente di aumentare durante il Periodo di Offerta il numero di Titoli da emettersi, come indicato di seguito. Sarà presentata domanda di ammissione alle negoziazioni dell'ammontare finale di Titoli emessi alla Data di Emissione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). L'ammontare finale dei Titoli emesso sarà determinato dall'Emittente in base alle condizioni di mercato prevalenti e a sua assoluta discrezione a seconda del numero di Titoli che si è deciso di sottoscrivere alla Data di Emissione.

Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente secondo quanto deciso dall'Emittente a sua sola discrezione e comunicato in, o circa in, tale data anticipata mediante pubblicazione di un avviso sulla seguente pagina internet
<http://www.prodottidiborsa.com>.

L'Emittente si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'estensione del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet
<http://www.prodottidiborsa.com>.

L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il numero di Titoli da emettersi durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero di Titoli mediante avviso da pubblicarsi sulla seguente pagina internet
<http://www.prodottidiborsa.com>.

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

Descrizione della procedura di adesione:

Le richieste di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate in Italia mediante la piattaforma di trading online del Collocatore dal 22 febbraio 2016, incluso, al 26 febbraio 2016, incluso, subordinatamente a una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.. L'attività di collocamento sarà svolta nel rispetto delle usuali procedure del Collocatore.

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

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

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

Acquistando i Titoli, i portatori dei Titoli sono ritenuti avere conoscenza di tutte le Condizioni dei Titoli e di accettare tali Condizioni.

Richieste di adesione ricevute dal Collocatore prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e saranno nulle.

Dettagli dell'importo di adesione minimo e/o massimo:

Importo minimo di adesione per singolo investitore: USD 100.

Importo massimo di adesione per singolo investitore: 25.000* Importo Nozionale

L'ammontare massimo di adesione per i Titoli sarà soggetto solo alla disponibilità al momento dell'adesione.

Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti:

Non applicabile

Dettagli della modalità e scadenze per il pagamento a saldo e la consegna dei Titoli:

I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente da parte del Collocatore dell'ammontare lordo di sottoscrizione.

I Titoli sono regolati tramite le *clearing systems* e verranno consegnati attraverso il Collocatore Autorizzato alla, o attorno alla, Data di Emissione.

Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:	Pubblicazione attraverso l'accesso al seguente sito web (http://www.prodottidiborsa.com), in ciascun caso alla, o attorno alla, Data di Emissione.
Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:	Non applicabile
Processo di comunicazione agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di avviare le contrattazioni prima di tale comunicazione:	Non sono previsti criteri di allocazione predeterminati. Il Collocatore adotterà criteri di riparto che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti attraverso il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta. Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano il numero di Titoli da emettersi, l'Emittente a sua discrezione o (i) procederà ad aumentare l'importo dell'offerta, o (ii) chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà l'accettazione di ulteriori richieste. Il numero di Titoli assegnati sarà comunicato agli aderenti direttamente dal Collocatore successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta e in ogni caso in prossimità della Data di Emissione. Nessuna operazione sui Titoli potrà avere luogo prima della Data di Emissione..
Ammontare di qualsiasi tassa o spesa addebitata al sottoscrittore o acquirente:	L'Emittente non è a conoscenza di alcuna spesa o tassa addebitata al sottoscrittore. Per quanto riguarda il Prezzo di Offerta, che include le commissioni pagabili al Collocatore, si veda il paragrafo "Prezzo di Offerta" che precede.

7. Collocamento e Sottoscrizione

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei luoghi nei vari paesi ove l'offerta si svolge:	Il Collocatore con indirizzo indicato di seguito.
Nome e indirizzo del/i coordinatore/i dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta:	Non applicabile.
Nome e indirizzo degli agenti per il pagamento e degli agenti per il deposito in ciascun Paese (in aggiunta al <i>Principal Paying Agent</i>)	BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia
Soggetti che acconsentono a sottoscrivere l'emissione in base a preventiva sottoscrizione, e soggetti che acconsentono a collocare l'emissione senza preventiva sottoscrizione o su base " <i>best effort</i> ".	Il collocamento sarà effettuato da Deutsche Bank S.p.A. Piazza del Calendario 3 20126 Milano, Italia. (il " Collocatore ") Nessun obbligo di sottoscrizione è assunto dal Collocatore.

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

8. Rendimento

Non applicabile.

9. Form della notifica di rinuncia

NOTIFICA DI RINUNCIA

(da compilarsi a cura del Portatore del Titolo)

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**25.000 USD "Phoenix Snowball" Certificates legati all'Indice S&P GSCI Crude Oil Excess
Return con scadenza 11 marzo 2019**

Codice ISIN: XS1338482661

(i Titoli)

A: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano

Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italia

Fax: (39) 02 72474 444

Il sottoscritto Portatore dei Titoli

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

Numero di Serie dei Titoli:

Numero dei Titoli oggetto della presente notifica:

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

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

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

Luogo e data:

Firma del Portatore

Firma dell'investitore nei Titoli