



BNP PARIBAS

SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE

relativi ai programmi di offerta e/o quotazione

*"Twin Win Certificates",
"Bonus Certificates" e
"Equity Protection Certificates"*
di

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da

BNP Paribas

Il supplemento ai prospetti di base (il **Supplemento ai Prospetti di Base**) è relativo ai programmi di offerta e/o quotazione (i) *"Twin Win Certificates"*, (ii) *"Bonus Certificates"* e (iii) *"Equity Protection Certificates"* di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente** o la **Società**) irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da BNP Paribas (il **Garante**), costituiti dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e sul Garante e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione; (ciascuno un **Prospetto di Base** e congiuntamente i **Prospetti di Base**).

I Prospetti di Base sono stati depositati presso la CONSOB in data 12 dicembre 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8105553 del 19 novembre 2008.

Il Supplemento ai Prospetti di Base è stato redatto ai sensi dell'articolo 16 della direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva** o la **Direttiva Prospetti**), dell'articolo 94, commi 1 e 7 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **TUF**) e dell'articolo 11 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **Regolamento Emittenti**).

Il Supplemento ai Prospetti di Base si rende necessario al fine di dare atto della pubblicazione del Documento di Registrazione dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009 e delle conseguenti modifiche da apportare ai Prospetti di Base.

Il Supplemento ai Prospetti di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta dei Prospetti di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, e del Supplemento ai Prospetti di Base e, con riferimento a ciascuna offerta che sarà effettuata nell'ambito dei programmi, delle pertinenti condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**).

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio", nei Prospetti di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, e nelle Condizioni Definitive per l'esame di taluni fattori di rischio che

devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari rilevanti.

L'adempimento dell'obbligo di pubblicazione del presente Supplemento ai Prospetti di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Supplemento ai Prospetti di Base, unitamente ai Prospetti di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, è consultabile sui siti internet www.eqdpo.bnpparibas.com e www.prodottidiborsa.com dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione dei documenti menzionati saranno indicati nelle rilevanti Condizioni Definitive.

Una copia cartacea dei Prospetti di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, e del Supplemento ai Prospetti di Base verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

Indice

PERSONE RESPONSABILI	4
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	4
SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE	5
1. MODIFICHE AL FRONTESPIZIO	6
2. MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA SI SINTESI	7
3. MODIFICHE ALLA SEZIONE II - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E SUL GARANTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	16
4. MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE	17

PERSONE RESPONSABILI

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., con sede legale in Reguliersdwarsstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda, in qualità di Emittente (l'**Emittente** o la **Società**) e BNP Paribas, con sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia, in qualità di garante (**BNP Paribas** o il **Garante** o la **Banca** e, insieme alle società che rientrano nel suo perimetro di consolidamento, incluso l'Emittente, il **Gruppo**) assumono la responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente supplemento ai prospetti di base (il **Supplemento ai Prospetti di Base**) relativo ai programmi di offerta e/o quotazione (i) "*Twin Win Certificates*", (ii) "*Bonus Certificates*" e (iii) "*Equity Protection Certificates*".

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il Supplemento ai Prospetti di Base è conforme al modello depositato presso Consob in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009.

L'Emittente ed il Garante attestano che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Supplemento ai Prospetti di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE

Il presente supplemento ai prospetti di base relativi ai programmi di offerta e/o quotazione (i) "*Twin Win Certificates*", (ii) "*Bonus Certificates*" e (iii) "*Equity Protection Certificates*" (il **Supplemento ai Prospetti di Base**), depositato presso la CONSOB in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009, ai sensi dell'articolo 94, commi 1 e 7 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **TUF**) e dell'articolo 11 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **Regolamento Emittenti**), é stato redatto al fine di dare atto, in particolare, della pubblicazione del Documento di Registrazione dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009 e delle conseguenti modifiche da apportare ai Prospetto di Base.

I prospetti di base relativi ai programmi di offerta e/o quotazione (i) "*Twin Win Certificates*", (ii) "*Bonus Certificates*" e (iii) "*Equity Protection Certificates*" depositati presso la CONSOB in data 12 dicembre 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8105553 del 19 novembre 2008 (ciascuno un **Prospetto di Base** e congiuntamente i **Prospetti di Base**) vengono modificati ed integrati nei modi di seguito indicati.

1. MODIFICHE AL FRONTESPIZIO

Ogni riferimento nel frontespizio di ciascun Prospetto di Base al "Prospetto di Base", deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento ai Prospetti di Base.

Ogni riferimento nel frontespizio di ciascun Prospetto di Base al "Documento di Registrazione" deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009.

2. MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA SI SINTESI

La Sezione I - Nota di Sintesi in ciascun Prospetto di Base, è modificata nel seguente modo.

Il Paragrafo "Descrizione dell'Emittente" deve intendersi integralmente sostituito dai seguenti Paragrafi.

1.1. A INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

Descrizione dell'Emittente

La denominazione legale dell'Emittente è BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. L'Emittente è iscritto nel Registro Commerciale Olandese con numero di registrazione 33215278. L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese ("*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*"), con sede legale in Reguliersdwarstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda (numero di telefono: + 31 20 5215 645). L'Emittente è la principale piattaforma di emissione di strumenti finanziari strutturati aventi natura di *certificates*, *covered warrants* e titoli di debito del Gruppo BNP Paribas. In particolare, l'Emittente contrae e concede prestiti e raccoglie denaro, includendo in tali attività, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'emissione o l'acquisizione di titoli obbligazionari, strumenti di debito, strumenti finanziari come, tra gli altri, *warrants* e *certificates* di qualunque tipo, con o senza indicizzazione basata su, tra gli altri, azioni, panieri azionari, indici di borse valori, valute, *commodities* o contratti *futures* su *commodities* e sottoscrive i relativi contratti.

Consiglio di Amministrazione e dirigenti esecutivi dell'Emittente

Alla data del Documento di Registrazione, il *management* dell'Emittente è composto da un Consiglio di Amministrazione composto da un membro nominato dall'assemblea generale degli azionisti.

In particolare, BNP Paribas è azionista unico di BNPP B.V. Con un accordo datato 27 dicembre 2000 intitolato "Contratto di Gestione ed Indennizzo", BNP Paribas ha delegato la gestione di BNPP B.V. a BNP Paribas Trust B.V., una società costituita ed operante in base al diritto olandese, con sede legale in Reguliersdwarstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda. I signori, Bijloos, Didier, Ledoux, Sijssling, Didier e Tuloup, amministratori di BNP Paribas Trust B.V. sono stati incaricati da BNP Paribas Trust B.V. di adottare le misure necessarie all'emissione di valori mobiliari da parte di BNPP B.V.

Al 31 dicembre 2008, le funzioni e le principali attività esterne dell'Amministratore Unico di BNPP B.V. che abbiano rilievo per BNPP B.V. sono:

Nome	Funzione	Principali Attività Esterne
BNP Paribas Trust BV	Amministratore Delegato	Prestazione di servizi di gestione alle società olandesi appartenenti alla clientela aziendale o privata del Gruppo BNP Paribas.

Informazioni Finanziarie Selezionate relative all'Emittente

La seguente tabella espone in forma sintetica le informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente. Le informazioni sotto riportate sono state estratte dal bilancio relativo all'esercizio 2008 dell'Emittente pubblicato nell'*Annual Report* dell'Emittente per l'esercizio 2008 e dal bilancio relativo all'esercizio 2007 dell'Emittente pubblicato nell'*Annual Report* dell'Emittente per l'esercizio 2007, entrambi a disposizione del pubblico ed inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli

13 e 17. Tali informazioni debbono essere lette ed analizzate unitamente alle rilevanti note incluse in tali documenti.

STATO PATRIMONIALE			
(prima della ripartizione degli utili netti)			
		31.12.2008	31.12.2007
		EUR	EUR
ATTIVITÀ			
Attività fisse finanziarie			
Contratti OTC	*	22.799.884.215	* 28.114.102.897
Attività correnti			
Contratti OTC	*	10.995.198.263	* 22.289.427.933
Conto debitori diversi		1.497.188	1.999.000
Disponibilità presso banche		298.857	392.240
		10.996.994.308	22.291.819.173
TOTALE ATTIVITÀ		33.796.878.523	50.405.922.070
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Patrimonio netto			
Capitale sociale emesso e versato		45.379	45.379
Utili non distribuiti		175.963	124.115
Risultato d'esercizio		58.818	51.847
		280.160	221.341
Passività di lungo termine			
Valori mobiliari emessi	*	22.799.884.215	28.114.102.897
Passività correnti			
Valori mobiliari emessi	*	10.995.198.263	* 22.289.427.933
Altre passività		1.515.885	2.169.899
		10.996.714.148	22.291.597.832
PATRIMONIO TOTALE E PASSIVITÀ*		33.796.878.523	50.405.922.070

* L'Emittente ha effettuato dei cambiamenti nelle proprie *policy* contabili relativamente ai titoli emessi e contratti OTC acquistati al fine di rispettare il principio contabile RJ290. I *warrants* e i *certificates* emessi, i collocamenti privati e i relativi contratti OTC che abbiano le medesime caratteristiche sono iscritti al *market value* invece che al valore nominale. I titoli emessi e i relativi contratti OTC che abbiano le medesime caratteristiche rimangono iscritti al valore nominale. I dati comparativi sono stati riformulati di conseguenza. Il cambiamento dei principi contabili non ha alcun impatto sul patrimonio netto al 31 dicembre 2008 o al 31 dicembre 2007 o sui risultati relativi all'anno 2007 o all'anno 2008.

Le informazioni di confronto relative all'esercizio 2007 sono state riesposte al fine di renderle comparabili con quelle relative all'esercizio 2008.

CONTO ECONOMICO			
		2008	2007
		EUR	EUR
Utili netti da strumenti finanziari		0	0

Altre entrate		740.585	643.654
Utile di gestione		740.585	643.654
Spese di gestione			
Spese generali ed amministrative		(673.260)	(585.030)
Rimborso delle spese di emissione		5.871.073	5.680.095
Spese di emissione		(5.871.073)	(5.680.095)
Risultato di gestione		67.325	58.624
Interessi attivi		13.035	9.344
Spese per interessi e oneri simili		(6.837)	(1.160)
Utile al lordo di imposte		73.523	66.808
Imposta sul reddito delle società		(14.705)	(14.961)
Utile al netto delle imposte		58.818	51.847

Revisori legali dei conti

La società che effettua la revisione dei conti di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. è Deloitte Accountants B.V. Deloitte Accountants B.V. è una società di revisione contabile indipendente in Olanda iscritta presso il NIVRA (*Nederlands Instituut voor Register Accountants*). I bilanci dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2008 sono stati sottoposti a revisione con giudizio senza rilievi da parte di Deloitte Accountants B.V. L'indirizzo di Deloitte Accountants B.V. è Orlyplein 10, 1043 DP Amsterdam.

Attestazioni dell'Emittente

L'Emittente attesta che, alla data del Documento di Registrazione:

- a) non si sono verificati eventi che abbiano avuto un impatto sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente;
- b) non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato;
- c) non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente, almeno per l'esercizio in corso;
- d) non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dalla data delle ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione pubblicate.

1.1. B INFORMAZIONI SUL GARANTE

Descrizione del Garante

La denominazione legale del Garante è BNP Paribas. Il Garante è iscritto nel *Registre du Commerce et des Sociétés* a Parigi con il numero 662 042 449 (codice identificativo APE: 651 C), ed è abilitato all'esercizio dell'attività bancaria ai sensi del Codice Monetario e Finanziario (*Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er*). Il Garante ha sede in Francia in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia (numero di telefono: (+) 33 1 40 14 45 46). L'oggetto sociale del Garante (Articolo 3 dello Statuto) consiste nel fornire e svolgere i seguenti servizi nei confronti di qualsiasi persona fisica o giuridica sia in Francia sia all'estero, nel rispetto delle leggi e normative in vigore per gli istituti di credito autorizzati dal *Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement*: servizio di investimento, servizio correlato alle attività di investimento, attività bancaria, qualsiasi operazione riconducibile all'attività bancaria, acquisizione di

partecipazioni, nell'ambito del Libro III, Titolo 1 sulle attività bancarie, e del Titolo II relativo ai servizi di investimento e rispettivi servizi accessori, del Codice Monetario e Finanziario. Il Garante è la capogruppo del Gruppo BNP Paribas.

Il Gruppo che fa capo al Garante è *leader* europeo nelle attività dei servizi finanziari e bancari. Conta approssimativamente 173.000 dipendenti, 132.700 dei quali sono basati in Europa. Il Gruppo è uno tra i maggiori operatori in tre significativi settori operativi: *Corporate and Investment Banking*, *Asset Management & Services* e *Retail Banking*. Opera in più di 80 paesi e vanta una forte presenza in tutti i centri finanziari globali strategici. È presente in Europa con tutte le proprie linee di business, e la Francia e l'Italia sono i suoi due mercati domestici bancari *retail*. Il Gruppo ha una presenza significativa e crescente negli Stati Uniti e una posizione di *leader* in Asia e nei mercati emergenti.

Consiglio di Amministrazione e dirigenti esecutivi del Garante

Al 31 dicembre 2008, il Consiglio di Amministrazione del Garante è composto da: Michel Pébereau; Patrick Auguste; Claude Bébéar; Jean-Louis Beffa; Suzanne Berger, Jean-Marie Gianno; François Grappotte; Alain Joly; Denis Kessler; Jean-François Lepetit; Laurence Parisot; Hélène Ploix; Baudouin Prot; Louis Schweitzer e Daniela Weber-Rey.

Altri funzionari aziendali sono ricoperte da Jean-Laurent Bonnafé (*Chief Operating Officer*); Georges Chodron de Courcel (*Chief Operating Officer*) e Jean Claxon (*Chief Operating Officer* fino al 31 agosto 2008, *Managing Director* dall'1 settembre 2008).

Informazioni Finanziarie Selezionate relative al Garante

Le seguenti tabelle espongono in forma sintetica le informazioni finanziarie selezionate relative al Garante. Le informazioni sotto riportate sono state estratte dal bilancio consolidato per l'esercizio terminato il 31 dicembre 2008 di BNP Paribas, contenuto nel 2008 *Registration Document* del Garante, depositato presso l'AFM (l'autorità regolamentare francese) l'11 marzo 2009 (il **2008 *Registration Document***), ai sensi degli articoli 212-13 del regolamento generale dell'AFM e dalla *Press Release* contenente i risultati consolidati del Gruppo al 31 marzo 2009, datata 6 maggio 2009. Tali informazioni debbono essere lette ed analizzate unitamente alle rilevanti note incluse in tali documenti.

RISULTATI

	31/03/2009	31/03/2008	Variazione 31/03/2009/ 31/03/2008	2008	2007	Variazione 2008/2007
Ricavi	9.477	7.395	+28,2%	27.376	31.037	- 11,8%
Spese di gestione e svalutazione	-5.348	-4.605	+16,1%	(18.400)	(18.764)	- 1,9%
Reddito di gestione lordo	4.129	2.790	+48,0%	8.976	12.273	- 26,9%
Costo del rischio	-1.826	-546	nr	5.752)	(1.725)	nr
Risultato di gestione	2.303	2.244	+2,6%	3.224	10.548	- 69,4%
Partecipazione agli utili degli associati	-16	85	nr	217	358	- 39,4%
Altre voci non di gestione	3	345	-99,1%	483	152	nr
Voci non di gestione	-13	430	nr	700	510	+37,3%
Risultato netto ante imposte	2.290	2.674	-14,4%	3.924	11.058	- 64,5%
Imposte	-658	-570	+15,4%	(472)	(2,747)	- 82,8%
Partecipazioni di minoranza	-74	-123	-39,8%	(431)	(489)	- 11,9%
Reddito netto imputabile al Gruppo	1.558	1.981	-21,4%	3.021	7.822	- 61,4%

Rapporto costi/reddito	56.4%	62.3%	-5,9 pts	67,2%	60,5%	+6,7 pts
-------------------------------	--------------	--------------	-----------------	--------------	--------------	-----------------

Nr indica non rilevante

INDICATORI DI SOLVIBILITÀ

(in milioni di euro)	31 Dicembre 2008 (Basilea II)	31 Dicembre 2007 (Basilea I)
Tier 1 capital	41.799	37.601
Tier 2 capital	17.951	19.224
Tier 2 deduzioni prudenziali	(1.003)	(3.254)
Tier 3 capital	752	1.013
Patrimonio di vigilanza (Total Capital)	59.499	54.584
Attività ponderate per il rischio	535.147(*)	533.210
TIER 1 RATIO	7,8%	7,1%
TOTAL CAPITAL RATIO	11,1%	10,2%

(*) Basati su un *floor* del 90% applicabile nel 2008.

Indicatori di solvibilità al 31 marzo 2009

Nel corso del primo trimestre del 2009, BNP Paribas ha proseguito l'attuazione del suo piano di adeguamento al nuovo scenario economico-finanziario.

Le attività ponderate, pari a 504 miliardi di euro, sono in calo di 24 miliardi, ossia -4,6% rispetto al 31 dicembre 2008. Il Gruppo ha già conseguito il suo obiettivo di riduzione di 20 miliardi sull'insieme del 2009. Questa flessione è essenzialmente legata alla riduzione delle esposizioni sulle attività di mercato (-10 miliardi), nonché a quelle delle attività di finanziamento di CIB (-10 miliardi).

Al 31 marzo 2009, il rapporto Tier 1 è pari allo 8,8%, con un incremento di 100 pb rispetto al 31 dicembre 2008. Questo aumento è imputabile alla forte capacità di generazione di utili del Gruppo nel primo trimestre (+20 pb dopo ipotesi di distribuzione degli utili), al calo degli attivi ponderati al netto delle minusvalenze latenti sul portafoglio di azioni AFS (+20 pb) e all'abbassamento al 1° gennaio 2009 del floor sulle attività ponderate calcolate secondo i criteri di "Basilea 1" (+10 pb). Inoltre, la partecipazione alla seconda fase del piano francese di sostegno alla crescita ha condotto all'emissione, a favore dello Stato francese, di 5,1 miliardi di euro in azioni privilegiate, contestualmente al rimborso di 2,55 miliardi di titoli ibridi emessi in dicembre 2008, con un conseguente aumento del rapporto di solvibilità di 50pb.

Rispetto all'obiettivo a medio termine del Gruppo di mantenere un rapporto Tier 1 sempre superiore al 7,5%, l'attuale rapporto Tier 1 dell'8,8% assicura un significativo margine di sicurezza. Dall'inizio dell'anno, grazie ad un atteggiamento proattivo e appoggiandosi sul forte vantaggio competitivo costituito dal livello del suo *Credit Default Swap* (il più basso fra le banche comparabili), BNP Paribas ha emesso oltre 17 miliardi di euro di debito a medio e lungo termine, equivalente a più della metà del suo programma di emissione per il 2009.

Revisori legali dei conti

Le società che effettuano la revisione dei conti di BNP Paribas sono:

- (i) Deloitte & Associés, 7-9, Villa Houssay, Neuilly-sur-Seine (92), Francia;
- (ii) PricewaterhouseCoopers Audit, 63, Rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Francia; e
- (iii) Mazars & Guérard, Mazars, 61 Rue Henri-Regnault, Courbevoie (92), Francia.

I revisori hanno effettuato la revisione del bilancio consolidato del Gruppo al, e per gli esercizi chiusi il, 31 dicembre 2007 e 2008 ed hanno espresso un giudizio senza rilievi.

Attestazioni del Garante

Il Garante attesta che, alla data del Documento di Registrazione:

- a) Ad eccezione di quanto indicato al successivo punto d), non si sono verificati eventi recenti che abbiano avuto un impatto sulla valutazione della sua solvibilità del Garante;
- b) non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato;
- c) non vi sono stati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dal 31 marzo 2009, data delle ultime informazioni finanziarie infrannuali;
- d) salvo quanto descritto di seguito, non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive del Garante, almeno per l'esercizio in corso.

A seguito dell'approvazione dell'Assemblea Generale Straordinaria del 27 marzo 2009, BNP Paribas ha emesso, in data 31 marzo 2009, numero 187.224.669 di azioni preferenziali per un ammontare totale pari a euro 5,1 miliardi al prezzo di euro 27,24 per azione, sottoscritte dalla Société de Prise de Participation de l'Etat (**SPPE**) nel quadro del Programma francese di sostegno all'economia. Questa operazione è stata autorizzata dalla Commissione Europea. Le suddette azioni non consentono il diritto di voto né sono convertibili in azioni ordinarie.

Contestualmente alla suddetta emissione, BNP Paribas ha riscattato euro 2,55 miliardi di *Undated Deeply Subordinated Notes* ("**TSSDI**") che erano state emesse a dicembre 2008.

Impegni di BNP Paribas verso lo Stato francese

BNP Paribas ha assunto l'impegno di accrescere il proprio portafoglio di crediti verso l'economia francese di circa il 4% nel 2009.

Il Gruppo si è anche impegnato ad attuare il decreto relativo alle condizioni di remunerazione dei dirigenti delle società che beneficiano del sostegno da parte dello Stato, ossia vietano l'attribuzione di opzioni di sottoscrizione o di acquisto di azioni nel 2009 e nel 2010.

Infine, il Gruppo si è impegnato a non riacquistare azioni proprie fino a quando le azioni preferenziali saranno nelle mani dello Stato francese, fatto salvo in caso di necessità per fare fronte ai piani di azionariato per i dipendenti oppure nella misura richiesta dalla gestione corrente del Gruppo.

Acquisizione di Fortis Bank

Il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, sotto la presidenza di Michel Pebereau, ha approvato la cessione a BNP Paribas, da parte di SFPI società interamente controllata dallo Stato belga, del 54,55% delle azioni e dei diritti di voto di Fortis Bank. Come corrispettivo della cessione, BNP Paribas ha emesso 88.235.294 di azioni ordinarie a favore di SFPI.

Inoltre, Fortis Bank ha acquistato il 25% del capitale sociale di Fortis Insurance Belgium per €1.375 milioni.

Infine, BNP Paribas ha acquisito una partecipazione azionaria del 12% in Royal Park Investment, società posseduta per il 45% da Fortis Holding e il 43% dallo Stato belga, che ha acquistato da Fortis Bank un portafoglio di finanziamenti strutturati per un valore di €11,7 miliardi.

All'Assemblea Generale degli azionisti di BNP Paribas, convocata per il 13 maggio 2009, sono state approvate le seguenti due ulteriori cessioni:

- una seconda cessione, da parte di SFPI, di una quota aggiuntiva pari a circa il 20,39% del capitale sociale di Fortis Bank e dei relativi diritti di voto a BNP Paribas. A titolo di corrispettivo del trasferimento, BNP Paribas emetterà 32.982.760 azioni ordinarie a favore di SFPI;
- una terza cessione ad opera del Granducato di Lussemburgo di una quota pari al 16,57% circa del capitale sociale e dei diritti di voto di BGL (di cui Fortis Bank detiene il pacchetto di controllo) a BNP Paribas. A fronte di questo trasferimento BNP Paribas emetterà 11.717.549 azioni ordinarie a favore del Granducato di Lussemburgo.

Infine, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, sarà riconvocato dopo l'Assemblea Generale allo scopo di approvare la cessione da parte del Granducato di Lussemburgo di una quota supplementare pari a circa lo 0,69% delle azioni e dei diritti di voto di BGL, a BNP Paribas. Il corrispettivo di questa cessione consisterà nell'emissione di 500.000 azioni ordinarie a favore del Granducato di Lussemburgo.

A seguito delle suddette quattro cessioni:

- lo Stato belga deterrà, per il tramite di SFPI, una quota pari a 11,6% delle azioni ordinarie e dei diritti di voto di BNP Paribas, mentre il Granducato di Lussemburgo sarà in possesso dell'1,2% delle relative azioni ordinarie e dei diritti di voto.
- Il capitale sociale di BNP Paribas sarà costituito da 1.045.531.710 azioni ordinarie e da 187.224.669 azioni senza diritto di voto, ognuna con valore nominale di €2. Le nuove azioni ordinarie godranno, a decorrere dalla loro data di emissione, degli stessi diritti ed obbligazioni (compreso il diritto ai dividendi relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008) delle azioni di BNP Paribas attualmente in circolazione.
- BNP Paribas deterrà il 74,93% del capitale sociale di Fortis Bank, e, direttamente, il 15,96% del capitale di BGL, in aggiunta alla quota del 50,01% del capitale sociale di BGL posseduta attraverso Fortis Bank.

* * *

Il Paragrafo "Principali fattori di rischio relativi all'Emittente" deve intendersi integralmente sostituito dal seguente Paragrafo.

a) Principali fattori di rischio relativi all'Emittente ed al Garante

Di seguito sono indicati i titoli dei fattori di rischio applicabili all'Emittente. Per una descrizione del contenuto di tali fattori di rischio si rinvia al Capitolo 4 del Documento di Registrazione.

- RISCHIO DI MERCATO
- RISCHIO DI CREDITO
- RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Di seguito sono indicati i titoli dei fattori di rischio applicabili al Garante. Per una descrizione del contenuto di tali fattori di rischio si rinvia al Capitolo 3 dell'Allegato 2 al Documento di Registrazione.

A. RISCHI SPECIFICI RELATIVI AL GARANTE:

- IL DETERIORAMENTO DELLE CONDIZIONI ECONOMICHE HA SFAVOREVOLMENTE COLPITO IL SETTORE BANCARIO E I RISULTATI DELLA BANCA E POTREBBE AVERE IN FUTURO UN IMPATTO FORTEMENTE NEGATIVO SULLA LIQUIDITÀ, ENTRATE NETTE E LA CONDIZIONE FINANZIARIA DELLA BANCA.
- L'INCREMENTO SENSIBILE DELLE RETTIFICHE DI VALORE O DEGLI *SHORTFALL* NEI PRECEDENTI ACCANTONAMENTI POTREBBE DETERMINARE EFFETTI NEGATIVI SUGLI UTILI DI GESTIONE E LA SOLIDITÀ FINANZIARIA DELLA BANCA.
- NON È POSSIBILE GARANTIRE CHE L'AZIONE LEGISLATIVA E LE ALTRE MISURE ADOTTATE DAI GOVERNI E DAGLI ORGANISMI REGOLATORI IN FRANCIA O NEL MONDO STABILIZZERANNO COMPLETAMENTE E RAPIDAMENTE IL SISTEMA FINANZIARIO E PERTANTO LA BANCA E I SUOI AZIONISTI POTRANNO ESSERE CONDIZIONATI NEGATIVAMENTE DALLE MISURE ADOTTATE CON DETTA LEGISLAZIONE.
- LA BANCA PUÒ PRODURRE MINORI RICAVI DALL'ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE E DALLE ALTRE ATTIVITÀ BASATE SU COMMISSIONI E COMPENSI DURANTE LA STASI DEI MERCATI.

B. RISCHI GENERICI RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERA IL GARANTE

- LA BANCA POTREBBE RIPORTARE FORTI PERDITE NELLE ATTIVITÀ DI TRADING E DI INVESTIMENTO A CAUSA DELLA FLUTTUAZIONE E DELLA VOLATILITÀ DEI MERCATI.
- UN INCREMENTO SOSTANZIALE DEI NUOVI ACCANTONAMENTI OVVERO UNA INADEGUATEZZA DEGLI ACCANTONAMENTI PRECEDENTI POTREBBE AVERE CONSEGUENZE NEGATIVE SUI RISULTATI OPERATIVI E LA CONDIZIONE FINANZIARIA DELLA BANCA
- LA PROLUNGATA FLESSIONE DELLE BORSE PUÒ RIDURRE LA LIQUIDITÀ DEI MERCATI, RENDERE PIÙ DIFFICOLTOSA LA VENDITA DI ATTIVITÀ E CAUSARE PERDITE SOSTANZIALI.
- VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEI TASSI DI INTERESSE POTREBBERO INFLUENZARE NEGATIVAMENTE L'UTILE NETTO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA O LA REDDITIVITÀ DELLA BANCA
- LA SOLIDITÀ E LA CONDOTTA DEGLI ALTRE ISTITUZIONI FINANZIARIE E DEGLI OPERATORI DI MERCATO POTREBBERO INFLUENZARE NEGATIVAMENTE LA BANCA.
- LA POSIZIONE COMPETITIVA DELLA BANCA POTREBBE ESSERE PREGIUDICATA IN CASO DI DANNO ALLA SUA REPUTAZIONE.
- UNA INTERRUZIONE O VIOLAZIONE DEI SISTEMI INFORMATIVI DELLA BANCA PUÒ DARE ORIGINE A PERDITE DI ATTIVITÀ E PERDITE DI ALTRA NATURA.
- GLI EVENTI ESTERNI NON PREVISTI POSSONO INTERROMPERE LE OPERAZIONI DELLA BANCA E CAUSARE FORTI PERDITE E COSTI AGGIUNTIVI.
- LA BANCA È SOTTOPOSTA A STRINGENTI MISURE DI VIGILANZA E REGOLAMENTAZIONE NEI PAESI IN CUI OPERA.
- NONOSTANTE LA BANCA ABBA MESSO IN ATTO POLITICHE, PROCEDURE E METODI PER LA GESTIONE DEI RISCHI, POTREBBE TROVARSI ANCORA ESPOSTA A RISCHI NON IDENTIFICATI O NON PREVISTI CHE POTREBBERO ESSERE FONTE DI PERDITE RILEVANTI.
- LE STRATEGIE DELLA BANCA IN MATERIA DI COPERTURA POSSONO NON IMPEDIRE LE PERDITE
- LA BANCA PUÒ INCONTRARE DIFFICOLTÀ NELL'IDENTIFICARE E PERFEZIONARE LE ACQUISIZIONI, E CIÒ POTREBBE INCIDERE IN MODO SOSTANZIALE SUL RISULTATO OPERATIVO DELLA BANCA.

- LA FORTE CONCORRENZA, IN PARTICOLARE SUL MERCATO INTERNO FRANCESE NEL QUALE SI CONCENTRA UNA LARGA PARTE DELLE ATTIVITÀ DELLA BANCA, POTREBBE INCIDERE SFAVOREVOLMENTE SULLE ENTRATE NETTE BANCARIE E SULLA REDDITIVITÀ DELLA BANCA.

3. MODIFICHE ALLA SEZIONE II - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E SUL GARANTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La Sezione II - Informazioni sull'Emittente e sul Garante e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione deve intendersi integralmente sostituita da quanto segue.

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente e sul Garante, depositato presso CONSOB in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009.

Il Documento di Registrazione è consultabile gratuitamente sui siti internet dell'Emittente www.eqdpo.bnpparibas.com e www.prodottidiborsa.com. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

4. MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

Ogni riferimento nell'Appendice 2 – Modello di Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base al "Prospetto di Base", deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento ai Prospetti di Base.

Ogni riferimento nell'Appendice 2 – Modello di Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base al "Documento di Registrazione" deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 2 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9061315 del 2 luglio 2009.