



BNP PARIBAS

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(società costituita in Olanda)

In qualità di Emittente

e

BNP Paribas
(società costituita in Francia)

In qualità di Garante

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente** o la **Società**) ha predisposto il presente documento di registrazione (il **Documento di Registrazione**, in cui si devono ritenere comprese le informazioni indicate come ivi incluse mediante riferimento) in conformità ed ai sensi della direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva** o la **Direttiva Prospetti**). Il presente Documento di Registrazione, insieme alla documentazione predisposta per l'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti (i.e., la nota informativa sugli strumenti finanziari, la nota di sintesi, il prospetto di base e le condizioni definitive, a seconda del caso), redatta in conformità alla Direttiva, nonché la documentazione indicata come inclusa mediante riferimento nei medesimi (la **Nota Informativa**), costituisce un prospetto ai sensi e per gli effetti della Direttiva Prospetti. Il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla rilevante Nota Informativa ed alla documentazione indicata come inclusa mediante riferimento nel Documento di Registrazione medesimo, come nel tempo modificata ed aggiornata.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione di strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione e della rilevante Nota Informativa.

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio" nel Documento di Registrazione e nella rilevante Nota Informativa per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento ad un investimento nei certificates o nei covered warrant governati da legge italiana emessi da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. e irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da BNP Paribas di volta in volta rilevanti (i **Titoli**).

La pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 19 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

Il presente Documento di Registrazione sarà a disposizione del pubblico, dalla data di pubblicazione dello stesso e per tutta la durata della sua validità, sul sito Internet dell'Emittente www.prodottidiborsa.com e negli ulteriori luoghi indicati nella Nota Informativa.

INDICE

Articolo	Pagina
1. PERSONE RESPONSABILI.....	5
1.1. Persone responsabili delle informazioni contenute nel Documento di Registrazione.....	5
1.2. Dichiarazione di responsabilità	5
2. REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	6
3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE	7
4. FATTORI DI RISCHIO	11
5. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	13
5.1 Storia ed evoluzione del Gruppo	13
5.2 Investimenti.....	13
6. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE	14
6.1 Attività principali dell'Emittente	14
6.2 Principali mercati in cui opera l'Emittente	14
6.3 Dichiarazioni riguardanti la posizione concorrenziale	14
7. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	15
7.1 Descrizione del Gruppo.....	15
7.2 Posizione all'interno del Gruppo	16
8. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	17
8.1 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato.....	17
8.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente	17
9. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	18
10. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA DELL'EMITTENTE	19
10.1 Consiglio di Amministrazione e dirigenti esecutivi dell'Emittente.....	19
10.2 Organo di controllo dell'Emittente	19
10.3 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza dell'Emittente	19
11. PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE.....	20
11.1 Comitati del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.....	20
11.2 Osservanza da parte dell'Emittente delle norme in materia di governo societario	20
12. PRINCIPALI AZIONISTI.....	21
12.1 Principali Azionisti dell'Emittente.....	21
12.2 Accordi dalla cui attuazione possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente	21
13. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA POSIZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE.....	22
13.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati dell'Emittente	22
13.2 Bilanci dell'Emittente	22
13.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati dell'Emittente.....	22
13.4 Data delle ultime informazioni finanziarie.....	23
13.5 Informazioni finanziarie infrannuali.....	23
13.6 Procedimenti giudiziali ed arbitrali	23
13.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente	23

14.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI SULL'EMITTENTE.....	24
14.1	Capitale azionario dell'Emittente.....	24
14.2	Atto costitutivo e statuto dell'Emittente	24
15.	CONTRATTI IMPORTANTI	25
16.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI SOGGETTI INTERESSATI	26
16.1	Informazioni provenienti da terzi o pareri di esperti	26
16.2	Fonti relative alle informazioni provenienti da terzi	26
17.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO ED INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO27	
	ALLEGATO 1	28
	INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTRATTO DI GARANZIA	28
1.	Natura della Garanzia.....	28
3.	Informazioni da rendere pubbliche relative al Garante	28
4.	Documentazione disponibile	28
	ALLEGATO 2	32
1.	PERSONE RESPONSABILI.....	33
1.1	Persone responsabili delle informazioni contenute nell'Allegato 2 al Documento di Registrazione	33
1.2	Dichiarazione di responsabilità	33
2.	REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	34
3.	FATTORI DI RISCHIO	36
4.	INFORMAZIONI SUL GARANTE.....	51
4.1	Storia ed evoluzione del Gruppo	51
5.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ DEL GARANTE.....	53
5.1	Attività principali del Garante	53
6.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA	56
6.1	Descrizione del Gruppo.....	56
6.2	Posizione all'interno del Gruppo	56
7.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	59
7.1	Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive del Garante dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato	59
7.2	Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive del Garante.....	59
8.	PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	60
9.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA DEL GARANTE61	
9.1	Consiglio di Amministrazione e dirigenti esecutivi del Garante.....	61
9.2	Organo di controllo del Garante	65
9.3	Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza del Garante.....	66
10.	PRINCIPALI AZIONISTI.....	66
10.1	Principali Azionisti del Garante	67
10.2	Accordi dalla cui attuazione possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo del Garante	68
11.	INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA POSIZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE del garante.....	69
11.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati del Garante.....	69
11.2	Bilanci del Garante.....	69
11.3	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati del Garante	70
11.4	Data delle ultime informazioni finanziarie.....	70
11.5	Informazioni finanziarie infrannuali.....	70
11.6	Procedimenti giudiziali ed arbitrali	71
11.7	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria del Garante.....	72

12.	CONTRATTI IMPORTANTI	73
13.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI SOGGETTI INTERESSATI	74
13.1	Informazioni provenienti da terzi o pareri di esperti	74
13.2	Fonti relative alle informazioni provenienti da terzi	74
14.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO ED INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO ...	75

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. Persone responsabili delle informazioni contenute nel Documento di Registrazione

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda, in qualità di Emittente assume la responsabilità delle informazioni e dei dati contenuti nel presente Documento di Registrazione.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 19 luglio, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione relativamente all'Emittente sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 La Società che ha effettuato la revisione dei conti di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V., una società di revisione contabile indipendente in Olanda iscritta presso il NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). Il bilancio dell'Emittente relativo all' esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato sottoposto a revisione con giudizio senza rilievi da parte di Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.. L'indirizzo di Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V..è Delflandlaan 1, 1062 EA Amsterdam.

Il bilancio dell'Emittente relativo all' esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 è stato sottoposto a revisione con giudizio senza rilievi da parte di Deloitte Accountants B.V., società di revisione contabile indipendente in Olanda iscritta presso il NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*) , con sede Amsterdam, Orlyplein 10, 1043 DP.

2.2. In data 11giugno 2012 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha conferito l'incarico di revisione legale di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V per l'esercizio 2012, e fino a data da determinarsi, alla società Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V..

3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

Informazioni Finanziarie Selezionate relative all'Emittente

La tabella riportata in calce al presente paragrafo espone in forma sintetica le informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente. L'Emittente non è un soggetto bancario e non è sottoposto a vigilanza prudenziale e le informazioni sotto riportate sono state estratte dal bilancio relativo all'esercizio 2012 dell'Emittente pubblicato nell'*Annual Report* dell'Emittente per l'esercizio 2012 e dal bilancio relativo all'esercizio 2011 dell'Emittente pubblicato nell'*Annual Report* dell'Emittente per l'esercizio 2011, 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.

In particolare, si rimanda alle note inserite da pagina 10 a 11 dell'*Annual Report* dell'Emittente per l'esercizio 2012 per quanto concernono i seguenti aspetti:

Valutazione degli attivi e dei passivi - generale

Salvo laddove diversamente indicato, le attività e le passività sono contabilizzate al loro costo ammortizzato.

Strumenti Finanziari

La categoria degli strumenti finanziari per come rappresentata nel bilancio dell'Emittente include anche i conti creditori (*accounts receivable*) e i conti debitori (*accounts payable*), i contanti depositati in banca ed ogni equivalente di liquidità, i titoli emessi e i contratti OTC acquistati.

Gli attivi e passivi finanziari sono inseriti nel bilancio dell'Emittente quando l'Emittente diventa parte delle delle previsioni contrattuali del relativo strumento.

Gli attivi e passivi finanziari non sono inseriti nel bilancio dell'Emittente quando le previsioni contrattuali non sono più vigenti o sono state trasferite.

Gli strumenti finanziari non derivati sono valutati e contabilizzati al "*fair value*" rilevato al momento dell'iniziale registrazione del contratto e successivamente al costo ammortizzato

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati e contabilizzati al "*fair value*" rilevato al momento dell'iniziale registrazione del contratto e in date successive. Gli utili e le perdite sono iscritti direttamente a conto economico. Il fair value si definisce come il prezzo al quale un bene può essere scambiato, o una passività estinta, tra controparti consapevoli in una transazione a condizioni normali di mercato. Al momento della registrazione iniziale, il valore di un derivato è generalmente pari al prezzo dell'operazione (e cioè al valore del prezzo pagato o ricevuto).

Il fair value è determinato:

- sulla base di prezzi quotati, in un mercato attivo (Livello 1) ;
- ovvero viene determinato usando tecniche di valutazione che implicano
 - metodi di calcolo matematici basati su teorie finanziarie riconosciute, e

- parametri derivati in alcuni casi dai prezzi degli strumenti negoziati nel mercato attivo (Livello 2) o, in altri casi, detto fair value deriva da valutazioni statistiche o altri metodi quantitativi dovuti al fatto che non esiste un mercato attivo su quello strumento (Livello 3).

Per una più dettagliata descrizione dell'incidenza del fair value così determinato sul portafoglio dell'Emittente si rinvia al capitolo "*Notes to the balance sheet*" dell'Annual report 2012 dell'Emittente.

Se esista o meno un mercato attivo è determinato da una serie di fattori diversi. Sono caratteristici di un mercato inattivo una sensibile diminuzione nel volume e nei livelli di compravendite su strumenti identici o simili, una significativa variazione dei prezzi disponibili nel tempo o tra i partecipanti al mercato ovvero nel caso in cui i prezzi delle operazioni rilevate non siano prezzi operativi.

Livello 1: L'uso di prezzi quotati in un mercato attivo: se sono disponibili prezzi su strumenti quotati in un mercato attivo, tali prezzi sono utilizzati per determinare il fair value. Tali prezzi rappresentano direttamente i prezzi quotati per analoghi derivati emessi.

Livello 2 Le valutazioni sono determinate utilizzando i modelli generalmente accettati (modello del "*discounted cash flow*", di Black-Scholes, tecniche di interpolazione) e basati su prezzi di strumenti o di sottostanti simili che siano quotati su di un mercato attivo. Tali modelli utilizzano parametri di mercato calibrati sulla base di dati osservabili quali curve di rendimento, volatilità implicita delle opzioni, tassi di default e ipotesi di perdita. Tali parametri sono ottenuti dalla media dei prezzi di mercato di azioni, indici, valute, merci, curve di interessi interbancari e/o curve di tassi swap e sono aggiustati applicando il rischio di liquidità e di credito.

Livello 3 Gli strumenti finanziari sono valutati utilizzando tecniche sviluppate internamente, che sono interamente basate su dati o su mercati attivi solo parzialmente osservabili. In assenza di input valutabili, tali strumenti sono valutati al loro valore iniziale in un modo che possa riflettere il prezzo dell'operazione, valutato come il miglior indicatore del fair value. Le valutazioni che derivano da questi modelli sono aggiustate applicando il rischio di liquidità se applicabile.

Il fair value di equity derivatives su strumenti finanziari non quotati è valutato facendo riferimento alle recenti operazioni di equity condotte dall'Emittente e concluse con controparti indipendenti in condizioni normali di mercato. Se tali punti di riferimento non sono disponibili, la valutazione è determinata sulla base delle pratiche generalmente accettate oppure sulla base della percentuale di patrimonio netto del gruppo calcolata utilizzando le informazioni più recenti disponibili.

La maggior parte degli strumenti emessi non sono negoziati in modo attivo sul mercato. Tutti i dati stimati di fair value sono legati alle condizioni di mercato prevalenti alla data del 31 dicembre 2012, le successive valutazioni potrebbero essere diverse. I valori di fair value, ottenuti utilizzando le tecniche di valutazione descritte al Livello 2 e Livello 3, sono per certa misura soggettivi e si basano su ipotesi.

Una volta emessi, gli strumenti finanziari sono offerti al pubblico o collocati privatamente. Talvolta gli strumenti collocati privatamente sono quotati nel mercato secondario. Gli strumenti quotati sono negoziati in mercati regolamentati nell'Unione Europea o al di fuori dell'Unione Europea. I contratti OTC non sono quotati. Il risultato netto sui derivati è uguale a zero e viene registrato su base netta nel conto profitti e perdite.

I contratti derivati OTC sono rilevati allo stesso valore dei titoli sottostanti a tali strumenti.

L'Emittente non applica il criterio di hedge accounting.

Registrazione di attivi e spese

Le altre entrate e le spese amministrative e generali sono registrate nell'anno al quale si riferiscono. I profitti sono registrati nell'anno nel quale sono realizzati; le perdite sono registrate nel momento in cui sono prevedibili.

Nel caso in cui i diritti di cui agli strumenti finanziari emessi siano esercitati nei confronti dell'Emittente, l'Emittente adempie alle proprie obbligazioni tramite l'esercizio dei propri diritti ai sensi del relativo contratto derivato OTC concluso con una controparte appartenente al Gruppo. In tal senso, il titolo emesso e il relativo contratto derivato OTC sono risolti simultaneamente. I titoli emessi i cui diritti non sono esercitati alla scadenza del titolo e i relativi contratti derivati OTC sono risolti senza che ne derivi alcuna ulteriore obbligazione futura in capo all'Emittente.

Valute straniere

L'unità di conto dell'Emittente è l'Euro

Le voci di bilancio relative ad attività e passività espresse in valute diverse dall'euro vengono contabilizzate al tasso di cambio corrente alla data del bilancio come statuito in linea di principio dalla Banca Centrale Europea. Le operazioni in valuta straniera concluse nel periodo di riferimento sono state registrate al tasso rilevato al momento del regolamento delle operazioni stesse.

I premi connessi agli strumenti emessi e il costo dei correlati strumenti derivati OTC sono denominati in valute diverse. Inoltre, i contratti sottostanti degli strumenti in questione hanno a loro volta la propria valuta di riferimento, che è talvolta basata su un basket di valute. L'effetto netto del rischio di valuta è comunque nullo, dal momento che esso è del tutto coperto. Il rischio valutario non è specificato, dal momento che questa informazione non è prontamente disponibile e può essere ottenuta solo ad un elevato costo che sarebbe irragionevole sostenere.

STATO PATRIMONIALE		
(prima della ripartizione degli utili netti)		
	31.12.2011	31.12.2012
	EUR	EUR
ATTIVITÀ		
Attività finanziarie immobilizzate		
Contratti OTC	22.128.052.711	25.920.374.991
Attività correnti		
Contratti OTC	10.218.357.778	11.220.954.221
Crediti di imposte	51.661	60.413
Conti di credito di gruppo	1.160.684	911.608
Disponibilità presso banche	348.387	322.102
	10.219.918.510	11.222.248.344
TOTALE ATTIVITÀ	32.347.971.221	37.142.623.335

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	31.12.2011	31.12.2012
Patrimonio netto		
Capitale sociale emesso e versato	45.379	45.379
Utili non distribuiti	300.271	321.504
Risultato d'esercizio	21.233	22.531
	366.883	389.414
Passività di lungo termine		

Valori mobiliari emessi	22.128.052.711	25.920.374.991
Passività correnti		
Valori mobiliari emessi	10.218.357.778	11.220.954.221
Altre passività	1.193.849	904.709
	10.219.551.627	11.221.858.930
PATRIMONIO TOTALE E PASSIVITA'	32.347.971.221	37.142.623.335

CONTO ECONOMICO		
	2011	2012
	EUR	EUR
Utili netti da strumenti finanziari	0	0
Altre entrate	317.178	337.955
Utile di gestione	317.178	337.955
Spese di gestione		
Spese generali ed amministrative	(288.344)	307.232
Risultato di gestione	28.834	30.723
Interessi attivi	174	294
Spese per interessi e oneri simili	(2.465)	(2.926)
Utile al lordo di imposte	26.543	28,091
Imposta sul reddito delle società	(5.310)	(5.560)
Utile al netto delle imposte	21.233	22.531

4. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi generali e specifici collegati all'investimento nei Titoli emessi dall'Emittente. Per ulteriori informazioni circa l'Emittente, i potenziali investitori sono invitati a leggere le informazioni contenute nei documenti a disposizione del pubblico ed inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione, elencati nei Capitoli 13 e 17 del medesimo.

Nel prendere una decisione di investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi al Gruppo e ai settori di attività in cui esso opera, che potrebbero influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni, nonché sugli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio di seguito elencati devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione, nei documenti ivi inclusi mediante riferimento ed alle altre informazioni e ai fattori di rischio contenuti nella Nota Informativa.

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente, si precisa che in data 19 novembre 2008, BNP Paribas (il **Garante**) ha sottoscritto una garanzia a favore dei portatori degli strumenti finanziari che saranno emessi dall'Emittente (la **Garanzia**). Ai sensi della Garanzia, il Garante garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente tramite atto unilaterale a ciascun portatore di titoli emessi dall'Emittente che, qualora, per una qualsiasi ragione, quest'ultimo non dovesse pagare un importo che debba essere pagato o non dovesse adempiere un qualsiasi altro obbligo in relazione ad un qualsiasi titolo alla data specificata per tale pagamento o adempimento, il Garante pagherà tale somma, in conformità ai termini ed alle condizioni dei titoli in oggetto, nella valuta in cui la stessa è dovuta in fondi immediatamente disponibili o, a seconda dei casi, adempirà o provvederà all'adempimento del relativo obbligo alla data di scadenza di tale adempimento. Si precisa infine che per avere diritto a ricevere un pagamento o altro adempimento nei confronti del Garante, espressa domanda in tal senso deve essere presentata per iscritto al Garante, secondo le modalità indicate nella Garanzia stessa.

Per ulteriori informazioni sulla Garanzia si rinvia all'Allegato 1 al presente Documento di Registrazione.

I rinvii a Capitoli e Paragrafi si riferiscono a capitoli e paragrafi del Documento di Registrazione.

Per ulteriori informazioni sui fattori di rischio relativi al Gruppo si rinvia al Capitolo 3 dell'Allegato 2 al Documento di Registrazione.

BNP Arbitrage Issuance B.V. è una società veicolo del Gruppo BNP Paribas, specificatamente dedicata all'emissione di titoli strutturati, i quali sono ideati e strutturati attraverso le società del gruppo.

Esclusiva attività di BNPP BV è la raccolta e prestito di denaro attraverso l'emissione di strumenti finanziari, quali note, warrant o certificates e altri titoli di debito. L'Emittente non ha, e non avrà, alcuna attività diversa da quella di copertura (i contratti OTC menzionati nelle relazioni annuali), contanti e spese ad esso connesse, o altre attività acquisite da essa, in ogni caso, in relazione all'emissione di titoli o con l'assunzione di obblighi connessi di volta in volta a tali attività. BNPP BV ha un piccolo patrimonio e un profitto limitato. I proventi netti di ogni emissione di titoli emessi da BNPP BV diverranno parte dei fondi generali di BNPP BV. BNPP BV utilizza tali proventi per coprirsi dai rischi di mercato, di credito e di liquidità attraverso l'acquisizione di strumenti di copertura da BNP Paribas e da società del gruppo BNP Paribas (accordi di Hedging) e / o per acquistare garanzie reali per i titoli, a seconda del caso. La capacità di BNPP BV di adempiere ai propri obblighi ai sensi titoli emessi da esso dipende pertanto dalla ricezione dei pagamenti da essa previsti dagli accordi di copertura. Di conseguenza, i titolari dei titoli emessi da BNPP BV, fatte salve le disposizioni relative alla garanzia, possono essere esposti alla capacità di BNP Paribas e delle società del gruppo BNP Paribas di adempiere ai loro obblighi ai sensi di tali contratti di copertura.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare il *credit spread* (inteso come differenza tra il tasso interno di rendimento di un'obbligazione *plain vanilla* di propria emissione e il tasso Interest Rate Swap su durata corrispondente) atto a consentire un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente.

Di seguito sono indicati i fattori di rischio applicabili all'Emittente.

Rischio di Mercato

Considerata l'attività di emissione di strumenti finanziari strutturati dell'Emittente, questi è esposto ad una varietà di rischi finanziari, tra cui il rischio di mercato, derivante dagli effetti delle oscillazioni nei prezzi di mercato degli strumenti di debito e di *equity*, tassi di cambio di valuta straniera e tassi di interesse. Tuttavia, si precisa che tutti gli strumenti finanziari emessi sono coperti da contratti di opzione e *swap* OTC¹ e, pertanto, tali rischi sono mitigati.

In particolare si evidenzia che in relazione a tutti gli strumenti emessi, l'Emittente concorda la sottoscrizione di strumenti derivati OTC con società appartenenti al Gruppo. Tali derivati OTC hanno esattamente le medesime caratteristiche degli strumenti finanziari emessi dall'Emittente. Pertanto vi è una copertura completa di tale rischio da parte dell'Emittente.

Rischio di Credito

La quasi totalità dell'attivo dell'Emittente è costituita da contratti OTC.

L'Emittente ha una notevole concentrazione del rischio di credito dal momento che tutti i contratti OTC sono sottoscritti con il Garante e con altre società del Gruppo. Considerando l'oggetto sociale e le attività dell'Emittente e la circostanza che il Gruppo BNP Paribas è una istituzione finanziaria di elevata qualità di credito, sottoposta alla supervisione della banca centrale francese, il *management* considera tali rischi accettabili.

Per una valutazione complessiva del rischio di credito relativo all'Emittente si veda altresì il rischio di credito relativo al Garante contenuto nel Capitolo 3 dell'Allegato 2 al Documento di Registrazione.

Rischio di Liquidità

Dal momento che ad ogni emissione l'Emittente sottoscrive un contratto di *swap* o opzione OTC con una società del Gruppo BNP Paribas esattamente agli stessi termini e condizioni del titolo emesso, 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 il Garante e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNP Paribas.

I contratti di compensazione tra l'Emittente e le entità del gruppo BNP Paribas sono conclusi per tutti i flussi derivanti dai contratti di titoli e OTC al fine di evitare che i pagamenti debbano essere effettuati per questi flussi. Questa procedura si riflette nel rapporto di flusso di cassa che è pari a zero, come descritto nell'Annual Report per il 2012 dell'Emittente sotto il titolo: "Emissione di titoli contro copertura OTC", cui si fa rinvio.

¹ Over the Counter

5. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

5.1 Storia ed evoluzione del Gruppo

5.1.1. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale dell'Emittente è BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

5.1.2. Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione

L'Emittente è iscritto nel Registro Commerciale Olandese con numero di registrazione 33215278.

5.1.3. Data di costituzione e durata dell'Emittente

L'Emittente è stato costituito in data 10 novembre 1989 con durata indeterminata.

5.1.4. Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese ("*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*"), con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda (numero di telefono: + 31 20 5215 645).

Alla luce della vigente normativa applicabile, l'Emittente, in quanto emittente avente strumenti finanziari quotati in Italia e avente sede legale in uno stato straniero, è soggetto alle disposizioni degli articoli 113-ter, 114 e 115 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come nel tempo modificato (il **TUF**), e dagli articoli 66 e 115 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come nel tempo modificato (il **Regolamento Emittenti**).

5.1.5. Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

L'Emittente attesta che, alla data del Documento di Registrazione, non si sono verificati fatti recenti che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.

5.2 Investimenti

5.2.1 Descrizione dei principali investimenti effettuati dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato

L'Emittente non ha effettuato investimenti rilevanti dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione oltre quelli inerenti l'emissione di titoli.

5.2.2 Informazioni relative ai principali investimenti futuri dell'Emittente che siano già stati oggetto di un impegno definitivo da parte dei suoi organi di gestione

Alla data del Documento di Registrazione, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non ha deliberato alcun impegno definitivo relativo ad investimenti futuri rilevanti oltre a quelli inerenti all'attività ordinaria di investimento.

5.2.3 Informazioni riguardanti le fonti previste dei finanziamenti necessari per adempiere agli impegni di cui al precedente punto 5.2.2

Si veda il Paragrafo 5.2.2 che precede.

6. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE

6.1 Attività principali dell'Emittente

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.

In particolare, l'Emittente, sulla base di specifici programmi di emissione da esso realizzati, può emettere strumenti finanziari quali *certificates*, *covered warrants* e titoli di debito. Altre entità appartenenti al Gruppo concordano con l'Emittente l'acquisto di detti strumenti finanziari, e successivamente tali entità del Gruppo possono trasferire gli strumenti finanziari a terzi soggetti. BNP Paribas agisce da garante rispetto alle emissioni realizzate da BNP Paribas Arbitrage Issuance BV ai sensi dei suddetti programmi di emissione, in favore dei terzi soggetti acquirenti degli strumenti finanziari.

In relazione a tutti gli strumenti emessi, l'Emittente concorda la sottoscrizione di strumenti derivati OTC con società appartenenti al Gruppo. Tali derivati OTC hanno esattamente le medesime caratteristiche degli strumenti finanziari emessi dall'Emittente.

Dopo l'emissione, gli strumenti finanziari sono oggetto di offerte pubbliche oppure collocati tramite collocamento privato. Talvolta, strumenti oggetto di collocamento privato possono essere negoziati sul mercato secondario. Gli strumenti finanziari sono quotati sui mercati sia all'interno sia fuori dall'Unione Europea, mentre i correlati strumenti derivati OTC conclusi dall'Emittente non sono quotati.

Per maggiori dettagli circa gli strumenti emessi e i contratti derivati OTC conclusi dall'Emittente si rimanda a quanto descritto alle "Notes to the balance sheet" n. 1 "*OTC contracts*", e 3 "*Issued securities*" dell'Annual Report per il 2012 dell'Emittente.

Inoltre, gli obiettivi ed attività principali dell'Emittente sono quelli indicati, in maniera più dettagliata, all'Articolo 3 del proprio Statuto Sociale.

L'Emittente, per lo svolgimento delle proprie attività, non utilizza personale dipendente.

6.1.2: Indicazione di nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi

Alla data del presente Documento di Registrazione. l'Emittente non ha introdotto nuovi prodotti e non ha intrapreso nuove attività diverse dall'emissione di titoli.

6.2 Principali mercati in cui opera l'Emittente

L'Emittente offre gli strumenti finanziari di propria emissione principalmente in Europa, in America e in Asia.

6.3 Dichiarazioni riguardanti la posizione concorrenziale

L'Emittente compete con altri soggetti emittenti di titoli e strumenti finanziari.

7. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

7.1 Descrizione del Gruppo

L'Emittente è interamente controllato dal Garante ed è la principale piattaforma di emissione di strumenti finanziari strutturati aventi natura di *certificates*, *covered warrants* e titoli di debito del Gruppo BNP Paribas.

L'Emittente dipende dal Garante in quanto il Garante garantisce le obbligazioni dell'Emittente per ciascuna emissione di strumenti finanziari. Il Gruppo (di cui il Garante è la società controllante) è *leader* europeo nei servizi finanziari e bancari e offre i propri servizi al pubblico *retail* in Europa in quattro mercati domestici, e precisamente in Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. Il Gruppo opera in 78 paesi ed ha quasi 190.000 dipendenti, dei quali più di 145.000 in Europa.

Il Gruppo è uno tra i maggiori operatori in tre significativi settori operativi:

- Retail Banking, che comprende i seguenti settori :
 - Un gruppo di mercati domestici:
 - French Retail Banking (FRB);
 - BNL banca commerciale (BNL bc), la banca italiana per il mercato retail;
 - Belgian Retail Banking (BRB);
 - Altre attività in mercati domestici, incluse le attività di Luxembourg Retail Banking (LRB);
 - Una entità attiva nel settore International Retail Banking, che comprende le attività:
 - Europe-Mediterranean;
 - BancWest;
 - Una entità nel settore Personal Finance;
- Investment Solutions;
- Corporate and Investment Banking (CIB).

BNP Paribas SA è la società madre del Gruppo BNP Paribas.

Al 31 dicembre 2012 il Gruppo possedeva un patrimonio consolidato pari a € 1.907,3 miliardi (rispetto a € 1.965,3 miliardi al 31 dicembre 2011), attività su prestiti e finanziamenti quali crediti verso clienti su base consolidata per € 630,5 miliardi (rispetto a € 665,8 miliardi al 31 dicembre 2011), altri crediti verso clienti su base consolidata per € 539,5 miliardi (rispetto ai € 546,3 miliardi al 31 dicembre 2011), e un capitale sociale (il capitale a livello di Gruppo include anche i proventi del 2011) pari a € 85,9 miliardi (rispetto a € 75,4 miliardi al 31 dicembre 2011). Redditi ante imposte per l'anno fiscale chiuso al 31 dicembre 2012 sono stati pari a € 10,4 miliardi (rispetto a € 9,7 miliardi al 31 dicembre 2011). La redditività netta, a livello di Gruppo, per l'anno chiuso al 31 dicembre 2012 è stata pari a € 6,6 miliardi (rispetto a € 6,1 miliardi per l'anno chiuso al 31 dicembre 2011).

7.2 Posizione all'interno del Gruppo

L'Emittente è interamente controllato dal Garante.

L'Emittente non possiede società controllate.

8. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

8.1 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato

L'Emittente dichiara che, alla data del Documento di Registrazione, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato.

8.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che, alla data del Documento di Registrazione, non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

9. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Il Documento di Registrazione non include previsioni o stime degli utili.

10. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA DELL'EMITTENTE

10.1 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 della Società. Per effetto di un accordo datato 27 dicembre 2000 intitolato “Contratto di Gestione ed Indennizzo”, BNP Paribas ha delegato la gestione della Società a BNP Paribas Trust B.V., una società costituita ed operante in base al diritto olandese, con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda. I signori Boulanger, Didier, e Sijssling 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 della Società.

Al 31 dicembre 2012, le funzioni e le principali attività esterne dell'Amministratore Unico della Società che abbiano rilievo per la Società stessa 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.

10.2 Organo di controllo dell'Emittente

L'Emittente non ha un organo di controllo. Tuttavia l'Emittente fa parte del Gruppo BNP Paribas che ha un proprio comitato di controllo interno che controlla i rendiconti finanziari annuali dell'Emittente.

10.3 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza dell'Emittente

Al 31 dicembre 2012, gli amministratori di BNP Paribas Trust B.V. non hanno potenziali conflitti di interesse, rilevanti per gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente, tra le attività che svolgono per l'Emittente medesimo e i propri interessi o altri incarichi privati.

11. PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE

11.1 Comitati del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non prevede l'esistenza di comitati.

11.2 Osservanza da parte dell'Emittente delle norme in materia di governo societario

Sulla base di tutte le migliori informazioni in proprio possesso, l'Emittente dichiara che esso rispetta le leggi ed i regolamenti olandesi riguardanti la *corporate governance*.

12. PRINCIPALI AZIONISTI

12.1 Principali Azionisti dell'Emittente

L'Emittente è interamente controllato dal Garante.

12.2 Accordi dalla cui attuazione possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

L'Emittente non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa scaturire, anche in un momento successivo, una variazione del proprio assetto di controllo.

13. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA POSIZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

13.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati dell'Emittente

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie dell'Emittente per gli esercizi 2012 e 2011 sono contenute nell' *Annual Report* dell' Emittente per l'esercizio 2012 e nell'*Annual Report* dell'Emittente per l'esercizio 2011, ciascuno dei quali è a disposizione del pubblico ed incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 17 del medesimo. Tali informazioni debbono essere lette ed analizzate unitamente alle rilevanti note incluse in tali documenti.

Le sopra menzionate informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie dell'Emittente sono redatte in conformità ai principi contabili nazionali applicabili in Olanda.

Informazioni incluse mediante riferimento	Riferimento
BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.	
<i>Annual Report BNP Paribas Arbitrage Issuance 2012</i>	
<i>Balance Sheet</i>	Pagina 5
<i>Profit & Loss Account</i>	Pagina 6
<i>Cash flow statement</i>	Pagina 7
<i>Shareholder's equity</i>	Pagina 8
<i>Notes to the financial statements</i>	Pagine da 9 a 16
<i>Statutory arrangements concerning the appropriation of profits</i>	Pagina 17
<i>Appropriation of the results for the years 2011 and 2012</i>	Pagina 17
<i>Auditor's report</i>	Pagine da 18 a 19
<i>Annual Report BNP Paribas Arbitrage Issuance 2011</i>	
<i>Balance Sheet</i>	Pagina 5
<i>Profit & Loss Account</i>	Pagina 6
<i>Cash flow statement</i>	Pagina 7
<i>Notes to the financial statements</i>	Pagine da 8 a 13
<i>Statutory arrangements concerning the appropriation of profits</i>	Pagina 14
<i>Appropriation of the results for the years 2008 and 2009</i>	Pagina 14
<i>Officer's statement</i>	Pagina 14
<i>Auditor's report</i>	Pagine da 15 a 16

13.2 Bilanci dell'Emittente

L'Emittente non redige bilanci consolidati.

I bilanci individuali dell'Emittente, contenuti nell'*Annual Report* 2012 e nell'*Annual Report* 2011 sono inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione.

13.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati dell'Emittente

13.3.1 Le informazioni finanziarie dell'Emittente relative agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2012 sono state sottoposte a revisione contabile e certificazione rispettivamente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 da parte della società di revisione Deloitte Accountants B.V., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 da parte della società di revisione Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V..

Entrambe le società di revisione hanno espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni, (*Annual Report* 2012 pagg. 18-19; *Annual Report* 2011 pagg.15-16;), incluse mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione come indicato al Capitolo 13, Paragrafo 13.1.

13.3.2 Fatta eccezione per le informazioni finanziarie tratte dai bilanci d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011, il presente Documento di Registrazione non contiene, né incorpora mediante riferimento informazioni finanziarie sottoposte a revisione

13.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie relative all'Emittente sono datate 31 dicembre 2012.

13.5 Informazioni finanziarie infrannuali

Alla data di pubblicazione del Documento di Registrazione, l'Emittente non ha pubblicato informazioni finanziarie infrannuali successive alla pubblicazione degli ultimi dati finanziari sottoposti a revisione.

13.6 Procedimenti giudiziari ed arbitrati

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente non è coinvolto in procedimenti giudiziari ed arbitrati rilevanti.

13.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

L'Emittente dichiara che, alla data del Documento di Registrazione, non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dalla data delle ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione pubblicate.

14. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI SULL'EMITTENTE

14.1 Capitale azionario dell'Emittente

Il capitale azionario autorizzato è pari a 225.000 Euro (suddiviso in 225.000 azioni di un Euro ciascuna), di cui 45.379 azioni sono emesse e interamente versate.

14.2 Atto costitutivo e statuto dell'Emittente

L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese (*“besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid”*).

L'Emittente è costituito in Olanda ed è iscritto nel Registro Commerciale Olandese con numero di registrazione 33215278.

Ai sensi dell'art. 3 del proprio Statuto Sociale, 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.

Una copia dell'atto costitutivo e dello statuto dell'Emittente è a disposizione del pubblico in lingua inglese sul sito: www.prodottidiborsa.com

15. CONTRATTI IMPORTANTI

Alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non ha stipulato contratti importanti - al di fuori di quelli conclusi nel corso del normale svolgimento della propria attività - che potrebbero comportare un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

16. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI SOGGETTI INTERESSATI

16.1 Informazioni provenienti da terzi o pareri di esperti

Con riferimento alla relazione della società di revisione, rilasciata con riferimento alle informazioni finanziarie dell'Emittente, incluse mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, si veda il Annual Report 2012 dell'Emittente alle pagine 18-19, che riproducono integralmente il contenuto della relazione rilasciata dalla società di revisione sulle informazioni finanziarie dell'Emittente al 31 dicembre 2012.

16.2 Fonti relative alle informazioni provenienti da terzi

Salvo quanto previsto dal precedente paragrafo 16.1 con riferimento alla relazione rilasciata dalla società di revisione sulle informazioni finanziarie dell'Emittente al 31 dicembre 2012 riprodotta integralmente all'interno dell'Annual Report 2012 dell'Emittente come sopra precisato, il presente Documento di Registrazione non include pareri o relazioni attribuiti a terze persone in qualità di esperti. Con riferimento alla relazione rilasciata dalla società di revisione di cui sopra, le informazioni in esse contenute sono state riprodotte fedelmente dall'Emittente e, per quanto a sua conoscenza, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere tali informazioni inesatte o ingannevoli.

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di *rating*.

17. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO ED INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO

Dalla data del Documento di Registrazione e per tutta la validità del medesimo, i seguenti documenti sono disponibili sul sito internet: www.prodottidiborsa.com (salvo quanto precisato al seguente punto (iii)) e presso gli ulteriori luoghi indicati nella rilevante Nota Informativa:

- (i) copie dell'atto costitutivo e dello statuto dell'Emittente;
- (ii) i bilanci di esercizio dell'Emittente sottoposti a revisione relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011 (l'Emittente non redige bilanci consolidati);
- (iii) la Garanzia prestata dal Garante con riferimento ai titoli che saranno emessi dall'Emittente datata 19 novembre 2008 (che è incorporata mediante riferimento, allegata in copia quale parte integrante dell'Allegato 1 al presente Documento di Registrazione, ed inoltre disponibile in formato cartaceo presso gli uffici di BNP Paribas, Succursale di Milano).

I documenti di cui sopra si considereranno inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, anche secondo quanto indicato nel Capitolo 13. In tal senso si precisa che qualsiasi dichiarazione contenuta in un documento che si ritiene incluso mediante riferimento al presente documento, si considererà modificata o sostituita ai fini del presente Documento di Registrazione nella misura in cui una dichiarazione contenuta nel presente documento, od una sezione inclusa mediante riferimento al Documento di Registrazione, modifichi o sostituisca tale precedente dichiarazione (espressamente, implicitamente o altrimenti). Qualsiasi dichiarazione così modificata o sostituita non si considererà, salvo per quanto così modificata o sostituita, parte del presente Documento di Registrazione.

Qualsiasi documento in tal modo incluso nel Documento di Registrazione è considerato parte integrante del medesimo e dovrà essere letto congiuntamente al medesimo.

L'Emittente provvederà a fornire gratuitamente a ciascun soggetto a cui verrà consegnato il presente Documento di Registrazione, dietro richiesta dello stesso, copia di ciascuno dei documenti contenuti nell'elenco precedente, ad esclusione degli allegati che non siano specificatamente inclusi mediante riferimento negli stessi documenti.

Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico al fine di ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni finanziarie e all'attività dell'Emittente e del Gruppo. Per l'informativa infrannuale ed ogni altra informazione societaria rilevante per la valutazione della solvibilità e delle prospettive dell'Emittente e del Gruppo, gli investitori sono invitati a consultare la documentazione messa a disposizione sul sito internet: www.prodottidiborsa.com

ALLEGATO 1

ALLEGATO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE CONTENENTE LE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO DI GARANZIA

INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTRATTO DI GARANZIA

1. Natura della Garanzia

In data 19 novembre 2008, il Garante ha sottoscritto una garanzia a favore dei titolari dei certificates o dei covered warrant governati da legge italiana (i **Titoli**) che saranno emessi dall'Emittente (la **Garanzia**).

2. Campo di applicazione della Garanzia

Ai sensi di tale Garanzia, BNP Paribas garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente tramite atto unilaterale a ciascun titolare di Titoli emessi dall'Emittente che, qualora, per una qualsiasi ragione, quest'ultimo non dovesse pagare un importo che debba essere pagato dalla stessa o non dovesse adempiere un qualsiasi altro obbligo in relazione ad un qualsiasi Titolo alla data specificata per tale pagamento o adempimento, il Garante pagherà tale somma, in conformità ai termini ed alle condizioni dei Titoli in oggetto, nella valuta in cui la stessa è dovuta in fondi immediatamente disponibili o, a seconda dei casi, adempirà o provvederà all'adempimento del relativo obbligo alla data di scadenza di tale adempimento.

Qualsiasi richiesta dei titolari dei Titoli dovrà essere notificata a mezzo di comunicazione scritta indirizzata a BNP Paribas: "Legal and Transaction Group", 3 rue Taitbout, 75009 Parigi, Francia. La domanda così notificata sarà considerata validamente notificata a partire dal quinto giorno lavorativo di Parigi (escludendo i sabati e le domeniche) a partire dal giorno in cui è stata consegnata o, se è stata consegnata in un giorno che non è un giorno lavorativo a Parigi o dopo le ore 5.30 p.m. (orario di Parigi) in qualsiasi giorno, la domanda di escussione della garanzia si considererà validamente notificata cinque giorni lavorativi di Parigi dopo il giorno lavorativo di Parigi immediatamente successivo a tale data.

Gli investitori possono esercitare i loro diritti nei confronti del Garante sintanto che non si sono prescritti i loro diritti nei confronti dell'Emittente.

3. Informazioni da rendere pubbliche relative al Garante

Le informazioni che devono essere rese pubbliche relativamente al Garante sono inserite nei relativi capitoli e paragrafi dell'Allegato 2 al presente Documento di Registrazione.

4. Documentazione disponibile

Copia del testo della Garanzia stipulata in data 19 novembre 2008 (per come sottoscritta da firmatari autorizzati del Garante e dell'Emittente) è riprodotta qui di seguito.

La Garanzia è altresì disponibile al pubblico presso gli uffici di BNP Paribas, Succursale di Milano.

GARANZIA STIPULATA IN DATA 19 NOVEMBRE 2008

ENGLISH LAW GUARANTEE

THIS GUARANTEE is made by way of deed on 19 November 2008 by BNP Paribas ("**BNPP**") in favour of the holders for the time being of the Italian Securities (as defined below) (each a "**Holder**").

WHEREAS:

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**") and BNPP have established three Italian Certificate Programmes approved by the competent Italian authority, consisting of a base prospectus (a **Base Prospectus**), together with the relevant final terms (the **Final Terms**), and may establish in the future further Italian certificate or covered warrant programmes to be approved by the competent Italian authority (the "**Italian Programmes**") under which, *inter alia*, BNPP B.V. may from time to time issue certificates or covered warrants governed by Italian law (the "**Italian Securities**") of any kind including, but not limited to, Italian Securities relating to a specified index or a basket of indices, a specified share or a basket of shares, a specified currency or basket of currencies, a specified commodity or basket of commodities, or other underlying as provided for in the Italian Programmes from time to time. The Italian Securities shall be publicly offered in Italy, as Home member State, pursuant to the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council), the Legislative Decree 24 February 1998, n. 58 and any subsequent amendment thereof, the implementing *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)* regulation and any securities law and/or regulation applicable from time to time in Italy, on the basis of the Italian Programmes.

If, in connection with the Italian Securities, the Final Terms representing such Italian Securities specify such Italian Securities as guaranteed by BNPP pursuant to this Guarantee, then such Italian Securities shall be guaranteed by BNPP pursuant to this Guarantee.

The Italian Securities may be issued pursuant to (a) an Amended and Restated Agency Agreement (the "**Agency Agreement**", which expression includes the same as it may be amended, supplemented or restated from time to time) dated 30 May 2008 between, *inter alia*, BNPP B.V., BNPP, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch and BNP Paribas Securities Services, Milan Branch as agents, BNP Paribas Arbitrage SNC as calculation agent or (b) any other agency or analogous agreement entered into by BNPP and/or BNPP B.V. from time to time.

Terms defined in the Terms and Conditions of the Italian Securities, as amended and/or supplemented by the applicable Final Terms (the "**Conditions**") and/or the Agency Agreement and not otherwise defined in this Deed of Guarantee shall have the same meanings when used in this Guarantee.

NOW THIS DEED WITNESSES as follows:

1. Guarantee

Subject as provided below, BNPP unconditionally and irrevocably guarantees by way of deed poll to each Holder that, if for any reason BNPP B.V. does not pay any sum payable by it or perform any other obligation in respect of any Security on the date specified for such payment or performance BNPP will, in accordance with the Conditions pay that sum in the currency in which such payment is due in immediately available funds or, as the case may be, perform or procure the performance of the relevant obligation on the due date for such performance. In case of the failure of BNPP B.V. to satisfy such obligations as and when the same become due, BNPP hereby undertakes to make or cause to be made such payment or satisfy or cause to be satisfied such obligations as though BNPP were the principal obligor in respect of such obligation after a demand has been made on BNPP pursuant to clause 8 hereof. Any payment of the Guaranteed Cash Settlement Amount in respect of a Security shall constitute a complete discharge of the BNPP's obligations in respect of such Security.

2. BNPP as Principal Obligor

As between BNPP and the holder of each Security but without affecting BNPP B.V.'s obligations, BNPP will be liable under this Guarantee as if it were the sole principal obligor and not merely a surety. Accordingly, it will not be discharged, nor will its liability be affected, by anything which would not discharge it or affect its liability if it were the sole principal obligor (including (1) any time, indulgence, waiver or consent at any time given to BNPP B.V. or any other person, (2) any amendment to any of the Conditions or to any security or other guarantee or indemnity, (3) the making or absence of any demand on BNPP B.V. or any other person for payment or performance of any other obligation in respect of any Security, (4) the enforcement or absence of enforcement of any Security or of any security or other guarantee or indemnity, (5) the release of any such security, guarantee or indemnity, (6) the dissolution, amalgamation, reconstruction or reorganisation of BNPP B.V. or any other person, or (7) the illegality, invalidity or unenforceability of or any defect in any provision of the Conditions, the Agency Agreement or any of BNPP B.V.'s obligations under any of them).

3. BNPP's Obligations Continuing

BNPP's obligations under this Guarantee are and will remain in full force and effect by way of continuing security until no sum remains payable and no other obligation remains to be performed under any Security. Furthermore, those obligations of BNPP are additional to, and not instead of, any security or other guarantee or indemnity at any time existing in favour of any person, whether from BNPP or otherwise. BNPP irrevocably waives all notices and demands of any kind.

4. Discharge by BNPP B.V.

If any payment received by, or other obligation discharged to or to the order of, the holder of any Security is, on the subsequent bankruptcy or insolvency of BNPP B.V., avoided under any laws relating to bankruptcy or insolvency, such payment or obligation will not be considered as having discharged or diminished the liability of BNPP and this Guarantee will continue to apply as if such payment or obligation had at all times remained owing due by BNPP B.V.

5. Indemnity

As a separate and alternative stipulation, BNPP unconditionally and irrevocably agrees (1) that any sum or obligation which, although expressed to be payable or deliverable under the Italian Securities, is for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to BNPP B.V., BNPP or any Holder) not recoverable from BNPP on the basis of a guarantee will nevertheless be recoverable from it as if it were the sole principal obligor and will be paid or performed by it in favour of the Holder on demand and (2) as a primary obligation to indemnify each Holder against any loss suffered by it as a result of any sum or obligation expressed to be payable or deliverable under the Italian Securities not being paid or performed by the time, on the date and otherwise in the manner specified in the Italian Securities or any obligation of BNPP B.V. under the Italian Securities being or becoming void, voidable or unenforceable for any reason (whether or not now existing and whether or not known or becoming known to BNPP B.V., BNPP or any Holder), in the case of a payment obligation the amount of that loss being the amount expressed to be payable by BNPP B.V. in respect of the relevant sum, PROVIDED THAT the proviso to Clause 2 of this Guarantee shall apply mutatis mutandis to this Clause 5.

6. Incorporation of Terms

BNPP agrees that it shall comply with and be bound by those provisions contained in the Conditions which relate to it.

7. **Deposit of Guarantee**

This Guarantee shall be deposited with and held by BNP Paribas Securities Services, Milan Branch for the benefit of the Holders.

8. **Demand on BNPP**

Any demand hereunder shall be given in writing addressed to BNPP served at its office at Legal and Transaction Management Group, 3 rue Taitbout, 75009 Paris, France. A demand so made shall be deemed to have been duly made five Paris Business Days (as used herein, "**Paris Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for business in Paris) after the day it was served or if it was served on a day that was not a Paris Business Day or after 5.30 p.m. (Paris time) on any day, the demand shall be deemed to be duly made five Paris Business Days after the Paris Business Day immediately following such day.

9. **Governing law**

This Guarantee shall be governed by and construed in accordance with English law.

10. **Jurisdiction**

This Clause is for the benefit of the Holders only. Subject as provided below, the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may, directly or indirectly, arise out of or in connection with this Guarantee and accordingly BNPP submits to the exclusive jurisdiction of the English courts to hear all suits, actions or proceedings (together hereinafter termed the "**Proceedings**") relating to any such dispute. BNPP waives any objection to the courts of England on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum. Nothing in this Clause shall limit the rights of the Holders to take any Proceedings against BNPP in any other court of competent jurisdiction and concurrent Proceedings in any number of jurisdictions.

11. **Service of Process**

BNPP agrees that service of process in England may be made on it at its London branch. Nothing in this Guarantee shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

12. **Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999**

No rights are conferred on any person under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of this Guarantee, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available from that Act.

Delivered as a Deed

By BNP PARIBAS)
acting by)
acting under the authority)
of that company)

IN WITNESS whereof this Guarantee has been delivered by BNP Paribas as a deed on the date first above-mentioned.

Witness's signature:

Name:

Address:

**ALLEGATO 2 AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE CONTENENTE LE INFORMAZIONI
SUL GARANTE**

Il presente Allegato 2 contiene le informazioni relative a BNP Paribas, in qualità di Garante.

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni contenute nell'Allegato 2 al Documento di Registrazione

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**) assume la responsabilità delle informazioni e dei dati contenuti nel presente Allegato 2 al Documento di Registrazione.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Allegato 2 al Documento di Registrazione è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 19 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

BNP Paribas, attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Allegato 2 al Documento di Registrazione relativamente al Garante sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Deloitte & Associés è stata rieletta società di revisione contabile all'Assemblea Generale Annuale del 23 maggio 2012 per un periodo di sei anni che scade in corrispondenza dell'Assemblea Generale Annuale convocata nel 2018 per approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. La società era stata inizialmente nominata all'Assemblea Generale Annuale del 23 maggio 2006.

Deloitte & Associés è rappresentata da Damien Leurent

Soggetto incaricato della sostituzione:

Société BEAS, 195, avenue Charles de Gaulle, Neuilly-sur-Seine (92), Francia, SIREN No. 315 172 445, registro delle imprese di Nanterre

PricewaterhouseCoopers Audit è stata rieletta società di revisione contabile all'Assemblea Generale Annuale del 23 maggio 2012 per un periodo di sei anni che scade in corrispondenza dell'Assemblea Generale Annuale del Garante convocata per il 2018 per approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. La società era stata inizialmente nominata all'Assemblea Generale Annuale del Garante del 26 maggio 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit è rappresentata da Etienne Boris.

Soggetto incaricato della sostituzione:

Anik Chaumartin, 63, Rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Francia.

Mazars è stata rieletta società di revisione contabile all'Assemblea Generale Annuale del Garante del 23 maggio 2012 per un periodo di sei anni che scade in corrispondenza dell'Assemblea Generale Annuale del Garante convocata per il 2018 per approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. La società era stata inizialmente nominata all'Assemblea Generale Annuale del Garante del 23 maggio 2000. Mazars è rappresentata da Hervé Hélias.

Soggetto incaricato della sostituzione:

Michel Barbet-Massin, 61 Rue Henri-Regnault, Courbevoie (92), Francia.

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit e Mazars sono iscritte quali società di revisione contabile presso l'Associazione Regionale dei Revisori Contabili di Versailles (*Versailles Regional Association of Statutory Auditors*), soggette all'autorità del consiglio di revisione contabile nazionale francese (*Haut Conseil du Commissariat aux Comptes*).

I revisori hanno effettuato la revisione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 Dicembre 2012, e per gli esercizi chiusi il, 31 dicembre 2012 e 2011 ed hanno espresso un giudizio senza rilievi.

L'indirizzo dei revisori di BNP Paribas è il seguente:

- (i) Deloitte & Associés, 185, avenue Charles de Gaulle, 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex, Francia;
- (ii) PricewaterhouseCoopers Audit, 63, Rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, Francia; e
- (iii) Mazars, 61 Rue Henri-Regnault, 92400 Courbevoie, Francia.

2.2: I revisori non si sono dimessi e non sono stati rimossi dall'incarico nel corso degli esercizi finanziari 2011-2012

3. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi generali e specifici collegati all'investimento nei Titoli offerti dall'Emittente e garantiti dal Garante. Per ulteriori informazioni circa il Garante, i potenziali investitori sono invitati a leggere le informazioni contenute nei documenti a disposizione del pubblico ed inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione, elencati nei Capitoli 11 e 14 del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione.

Nel prendere una decisione di investimento, anche in base ai recenti sviluppi dell'attività del Garante, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi al Gruppo e ai settori di attività in cui esso opera, che potrebbero influire sulla capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia, nonché sugli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio di seguito elencati devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nel presente Allegato 2 al Documento di Registrazione, nei documenti ivi inclusi mediante riferimento ed alle altre informazioni e fattori di rischio contenuti nella Nota Informativa.

I rinvii a Capitoli e Paragrafi si riferiscono a capitoli e paragrafi del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione.

Per ulteriori informazioni sui fattori di rischio relativi al Garante ed al Gruppo si rinvia al Capitolo 5, Paragrafo 5.3 "*Risk Management*" di cui al 2012 *Registration Document* del Garante, a disposizione del pubblico ed incluso nel Documento di Registrazione mediante il riferimento di cui ai Capitoli 11 e 14 del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che il valore di *credit spread* (inteso come differenza tra il tasso interno di rendimento di un'obbligazione *plain vanilla* di propria emissione e il tasso Interest Rate Swap su durata corrispondente) è pari a 0,40%. (cfr. "Informazioni finanziarie selezionate relative al Garante – Valore del *credit spread* di un titolo benchmark emesso dal Garante").

Si invita dunque l'investitore a considerare tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità del Garante. Si segnala che valori più elevati del *credit spread* sono generalmente associati ad una percezione di maggiore rischiosità dell'Emittente da parte del mercato.

Si evidenzia infine che il valore sopra indicato del *credit spread* è stato calcolato sulla base di un titolo *plain vanilla* del Garante sul quale è riscontrabile una scarsa significatività sotto il profilo della liquidità.

Tutte le categorie di rischi enunciate di seguito sono relative alla Banca e al settore in cui essa opera, e sono gestite dalla Banca:

- **Rischio di credito;**

Il rischio di credito è il potenziale rischio che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle proprie obbligazioni nei termini concordati.

La probabilità di un inadempimento e l'importo atteso di recupero sul finanziamento o sul credito in caso di inadempimento sono fattori chiave della valutazione della qualità del credito.

- **Rischio di controparte;**

Il rischio di controparte è il trasferimento del rischio di credito incorporato nel mercato, negli investimenti e /o nelle operazioni di pagamento. Tali operazioni prevedono contratti bilaterali (es. contratti OTC Over The Counter) che potenzialmente potrebbero esporre la Banca al rischio di default

della propria controparte. La valutazione di tale rischio può mutare nel tempo a seconda dei parametri di mercato che hanno un impatto sul valore delle relative operazioni di mercato concluse.

- *Rischio derivante da operazioni di cartolarizzazione;*

Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema, in base al quale il rischio di credito associato ad un'esposizione o ad un aggregato di esposizioni viene diviso in *tranche* aventi le seguenti caratteristiche:

- presenza di un significativo trasferimento di rischio
- i pagamenti effettuati nell'operazione o nello schema sono dipendenti dalla performance dell'esposizione oppure dell'aggregato delle esposizioni;
- la subordinazione delle *tranche* determina la distribuzione delle perdite durante il trasferimento del rischio in corso di dell'operazione o dello schema.

- *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 finanziari, siano essi direttamente osservabili o meno.

I parametri osservabili sul mercato comprendono, anche se non si limitano a, tassi di cambio, tassi di interesse, prezzi di titoli e merci (sia quotati o ottenuti mediante riferimento ad asset simili), prezzi di strumenti derivati, prezzi di altri beni, e altri parametri che possono direttamente essere ottenuti dagli stessi, quali ad esempio spread di credito, volatilità, correlazioni implicite e altri parametri simili.

I fattori non osservabili sono quelli basati su assunti di lavoro quali ad esempio i parametri contenuti in modelli o basati su statistiche matematiche o analisi economiche, e non confermati da informazioni di mercato.

La liquidità è una componente importante del rischio di mercato. In condizioni di limitata o scarsa liquidità, strumenti o beni potrebbero non essere negoziati del tutto, o potrebbero non essere negoziati al loro valore stimato. Ciò potrebbe verificarsi, ad esempio, a causa di scarsi volumi di scambio, restrizioni legali o in caso di un forte squilibrio tra la domanda e l'offerta di certi beni.

Il rischio di mercato connesso alle attività bancarie include il rischio di perdita su azioni da un lato e il rischio di perdita su tasso di interesse e di cambio derivante dalle attività di intermediazione bancaria dall'altro. Soltanto il rischio su azioni e il rischio di cambio su valute estere danno origine ad un calcolo ponderato delle attività nel Pilastro 1. Il rischio di tasso di interesse è ricompreso nel Pilastro 2.

- *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 possano dar luogo al rischio operativo possono coinvolgere impiegati e/o sistemi informativi. Eventi esterni includono, anche se non si limitano a, inondazioni, incendi, terremoti e attacchi terroristici. Eventi nel mercato del credito quali inadempimenti o fluttuazioni del valore di beni non ricadono nell'ambito del rischio operativo.

I rischi operativi includono rischi legati alle risorse umane, legali, di carattere fiscale, sui sistemi informatici, di processo, rischi relativi alla pubblicazione delle informazioni finanziarie e le implicazioni derivanti dal rischio reputazionale e di compliance.

- *Rischio di compliance e reputazionale;*

Ai sensi della legislazione francese, il rischio di "compliance" è il rischio di sanzioni legali, amministrative o disciplinari, unitamente alle relative sostanziali perdite finanziarie che potrebbero essere imposte ad un istituto bancario a seguito dell'inadempimento con tutte le leggi, regolamentazioni, codici di condotta, standard di comportamento e buone pratiche 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).

Per definizione, questo rischio è una sottocategoria del rischio operativo. Tuttavia, dal momento che certe implicazioni del rischio di compliance possono comportare più di una mera perdita finanziaria e potrebbero danneggiare la reputazione della Banca, la Banca gestisce questo rischio separatamente.

Il rischio reputazionale è il rischio di danneggiare la fiducia che i clienti, le controparti, i fornitori, gli

impiegati, gli azionisti, le autorità di controllo e ogni altro "stakeholder" (la cui fiducia è condizione essenziale per la continuazione delle normali attività della società) ripongono in una società. Il rischio reputazionale è sostanzialmente contingente rispetto a tutti gli altri rischi gestiti dalla Banca.

- *Rischio di concentrazione;*

Il rischio di concentrazione, ed i suoi corollari, gli effetti di diversificazione, è compreso in ogni rischio, in modo particolare per il rischio di credito, di mercato ed operativo, utilizzando parametri di correlazione che vengono presi in considerazione dai relativi modelli di gestione del rischio. Tale rischio è valutato a livello consolidato di Gruppo e di conglomerato finanziario.

- *Rischio nella gestione delle attività e delle passività;*

È il rischio di incorrere in una perdita in conseguenza di differenze nei tassi di interesse, nelle scadenze o della natura, delle attività e delle passività. Per le attività bancarie il rischio nella gestione delle attività e passività emerge nei portafogli di strumenti non destinati alla compravendita e principalmente si riferisce a rischi globali nelle variazioni di tasso di interesse. Per le attività assicurative, tale rischio include anche il rischio di differenze nei cambi di valore delle azioni e di altri asset (in particolare beni immobili) gestiti dal fondo generale di assicurazione.

- *Rischio di mancato raggiungimento del "breakeven";*

È il rischio di incorrere in una perdita operativa a causa del cambiamento dell'ambiente economico che porta verso un declino dei profitti unitamente ad un'insufficiente elasticità nei costi.

- *Rischio strategico;*

È il rischio che il prezzo delle azioni della Banca possa scendere a causa delle proprie decisioni strategiche.

- *Rischio di liquidità e di capacità di rifinanziamento;*

È il rischio che la Banca divenga incapace di adempiere alle proprie obbligazioni ad un prezzo accettabile in un dato luogo e utilizzato una determinata valuta.

- *Rischio correlato alle assicurazioni;*

Corrisponde al rischio di incorrere in perdite finanziarie causate da avverse tendenze nelle richieste di risarcimento da assicurazioni. A seconda del ramo di business assicurativo (vita, rischi personali o rendite vitalizie), tale rischio potrà essere di tipo statistico, macroeconomico o comportamentale, o potrà essere correlato a problematiche di salute pubblica o a disastri naturali. Non è il principale fattore di rischio connesso con l'attività assicurativa, laddove i rischi di tipo finanziario sono predominanti.

Per una dettagliata disamina di tali rischi e delle modalità di gestione degli stessi attuate da parte del Garante e del Gruppo, si rimanda a quanto espresso al Capitolo 5, paragrafo 5.2 "*Risk Management*", del 2011 *Registration Document* del Garante a disposizione del pubblico ed incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione, per come specificato nei Capitoli 11 e 14 del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione.

Alla luce delle categorie di rischi che precedono, di seguito si riportano i fattori di rischio relativi al Garante.

- **Condizioni difficili di mercato, ed il deterioramento delle condizioni economiche potrebbero avere in futuro un significativo impatto negativo sul settore nel quale operano le istituzioni finanziarie, e quindi sulla condizione finanziaria della Banca, sui suoi risultati operativi e sul suo costo del rischio.**
- **Azioni a livello legislativo e nuove misure a livello di regolamentazione adottate in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo nei**

confronti della Banca e del contesto finanziario ed economico nel quale la stessa opera.

- L'accesso da parte della Banca, e il costo del *funding* per la stessa, potrebbero essere negativamente influenzati da un ulteriore deterioramento della crisi dei debiti sovrani nell'area Euro, da un peggioramento delle condizioni economiche, da un abbassamento del giudizio di rating o da altri fattori.
- Un significativo aumento nei nuovi accantonamenti operati dalla Banca per la gestione dei rischi o la diminuzione nel livello degli accantonamenti precedentemente realizzati per tali fini potrebbe avere un impatto negativo sui risultati della Banca e sulle sue condizioni finanziarie.
- La Banca potrebbe riportare forti perdite nelle attività di *trading* e di investimento a causa della fluttuazione e della volatilità dei mercati.
- La Banca può produrre minori ricavi dall'attività di intermediazione e dalle altre attività basate su commissioni e compensi durante i periodi di andamento negativo dei mercati.
- 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 delle 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.
- Un'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 causare interruzioni alle operazioni della Banca e causare forti perdite e costi aggiuntivi.
- La Banca è sottoposta a stringenti e mutevoli misure di vigilanza e di regolamentazione nei paesi in cui opera.
- Nonostante la Banca abbia 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 adottate dalla Banca in materia di copertura non possono impedire le perdite.
- La Banca potrebbe incontrare delle difficoltà per quanto riguarda l'integrazione delle società acquisite e potrebbe non essere in grado di ottenere i benefici attesi da tali acquisizioni.
- 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 e sulla redditività della Banca.

* * *

Rischio legato all'esposizione del Garante nei confronti degli Stati Sovrani

Il rischio sovrano è il rischio di inadempimento di uno Stato nel pagamento dei propri debiti, ossia un'interruzione temporanea o prolungata delle prestazioni relative al debito (interessi e/o capitale).

La detenzione di obbligazioni emesse dagli Stati Sovrani è condizionata dalla gestione della liquidità del Gruppo. La gestione della liquidità si basa sulla detenzione di titoli a garanzia del rifinanziamento da parte delle banche centrali e comprende una quota consistente di titoli di debito ad alto *rating* emessi da governi, che comporta un basso livello di rischio. Inoltre, - nell'ambito della politica di gestione del patrimonio e delle passività nonché di gestione del rischio strutturale di tasso di interesse - il Gruppo detiene anche un portafoglio di attività, compresi strumenti di debito sovrano con caratteristiche di tassi d'interesse che contribuiscono alle strategie di copertura del Gruppo. Inoltre, il Gruppo è un dealer primario in titoli del debito sovrano in diversi paesi, detenendo posizioni temporanee (*long* e *short*), parzialmente coperte da strumenti derivati.

Le esposizioni verso il debito sovrano della zona euro nel portafoglio bancario del Gruppo sono pari a 44,0 miliardi di euro al 31 dicembre 2012, prima della rivalutazione e compresi gli interessi maturati. Ciò a fronte di un'esposizione di euro 58.100 milioni al 31 dicembre 2011 e 73.900 milioni di euro al 30 giugno 2011, quando la crisi ha colpito dapprima diversi emittenti sovrani nella zona euro.

I 14,2 miliardi di euro in calo nel portafoglio nel corso dell'anno è dovuto allo scambio di titoli legati alla ristrutturazione del debito greco, dismissioni e rimborsi incassati (-17.000 milioni di euro relativi principalmente a titoli emessi da Italia, Francia, Belgio, Germania e Paesi Bassi), in parte compensati dalle acquisizioni (titoli di valore di 4 miliardi di euro emesse da Francia, Belgio e Italia). Titoli di emittenti sovrani non appartenenti all'area detenuti all'interno del portafoglio bancario ammonta a 19,2 miliardi di euro al 31 dicembre 2012 rispetto ai 16 miliardi di euro al 31 dicembre 2011. Per ulteriori informazioni si rinvia alla specifica tabella concernente "*Informazioni finanziarie selezionate in relazione alle esposizioni del Gruppo nei confronti di Stati Sovrani*" riportata nel prosieguo del presente paragrafo 3.

Per ulteriori informazioni in merito alle esposizioni del Gruppo nei confronti di Stati Sovrani si rimanda al 2012 *Registration Document* del Garante.

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 2012 di BNP Paribas, contenuto nel 2012 *Registration Document and Annual Financial Report* del Garante, depositato presso l'AMF (l'autorità regolamentare francese) in data 8 marzo 2013 (il **2012 Registration Document**), ai sensi degli articoli 212-13 del regolamento generale dell'AMF nonché – ove disponibili - dai risultati finanziari trimestrali del Garante al 31 marzo 2013, inclusi all'interno del *First Update* al 2012 *Registration Document* del Garante, pubblicato in data 3 maggio 2013. Tali informazioni debbono essere lette ed analizzate unitamente alle rilevanti note incluse in tali documenti.

PRINCIPALI RISULTATI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

in milioni di euro	2012	2011	Variazione 2012/2011	Primo Trimestre 2013	Primo Trimestre 2012	Variazione Primo Trimestre 2013 / Primo Trimestre 2012
Ricavi	39.072	42.384	-7.8%	10.055	9.886	+1.7%
Spese di gestione e svalutazione	(26.550)	(26.116)	+1.7%	(6.514)	(6.845)	-4.8%
Reddito di gestione lordo	12.522	16.268	-23.0%	3.541	3.041	+16.4%
Costo del rischio	(3.941)	(6.797)	-42.0%	(978)	(945)	+3.5%
Risultato di gestione	8.581	9.741	-9.4%	2.563	2.096	+22.3%
Partecipazione agli utili degli associati	489	80	n.s.	35	154	-77.3%
Altre voci non di gestione	1.302	100	n.s.	17	1.690	-99.0%
Risultato netto ante imposte	10.372	9,651	+7.5%	2.615	3.940	33.6%
Imposte	(3.059)	(2.757)	+11.0%	(821)	(928)	-11.5%
Reddito netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza	(760)	(844)	-10.0%	(210)	(143)	+46.9%
Reddito netto imputabile al Gruppo	6.553	6.050	+8.3%	1.584	2.869	-44.8%
Rapporto costi/reddito	68.0%	61,6%	+6.4pt	64.8%	69,2%	-4.4pt

Cfr. 2012 Registration Document di BNP Paribas (pag.76) e risultati finanziari trimestrali del Garante al 31 marzo 2013 (pag.15)

PRINCIPALI INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

In milioni di euro	Primo Trimestre 2013	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
ATTIVO			
Importi dovuti dalle banche centrali e altre banche	78.904	103.190	58.382
Strumenti Finanziari al FVTPL			
Titoli di negoziazione	165.567	143.465	157.624
Pronti contro termine	171.364	146.899	153.799
Strumenti designati al FVTPL	65.764	62.800	57.073
Derivati finanziari	388.197	410.635	451.967

Derivati di copertura	12.413	14.267	9.700
Attività finanziarie disponibili per la vendita	198.520	192.506	192.468
Mutui e crediti verso le istituzioni creditizie	49.456	40.406	49.369
Mutui e crediti verso clienti	634.337	630.520	665.834
Aggiustamenti dei portafogli di strumenti di copertura del rischio di tasso di interesse	7.110	5.836	4.060
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	10.265	10.284	10.576
Imposte tributarie correnti e differite	8.512	8.661	11.570
Ratei e altre immobilizzazioni	134.036	99.359	93.540
Riserva per assicurazioni	-	-	1.247
Partecipazioni in società collegate	7.061	7.040	4.474
Investimenti immobiliari	919	927	11.444
Immobili, impianti e macchinari	17.095	17.319	18.278
Immobilizzazioni immateriali	2.580	2.585	2.472
Avviamento	10.626	10.591	11.406
TOTALE ATTIVO	1.962.727	1.907.290	1.965.283
PASSIVO			
Importi dovuti a banche centrali e altre banche	947	1.532	1.231
Strumenti Finanziari al FVTPL			
Titoli di negoziazione	72.321	52.432	100.013
Pronti contro termine	233.637	203.063	173.271
Strumenti designati al FVTPL	45.698	43.530	42.044
Derivati finanziari	385.555	404.598	447.467
Derivati di copertura	15.765	17.286	14.331
Debiti verso le istituzioni creditizie	92.427	111.735	149.154
Debiti verso clienti	550.392	539.513	546.284
Titoli di debito	176.624	173.198	157.786
Aggiustamenti dei portafogli di strumenti di copertura del rischio di tasso di interesse	3.571	2.067	356
Passività relative a imposte tributarie correnti e differite	2.973	3.046	3.489
Ratei passivi e altre passività	111.740	86.691	81.010
Riserve tecniche delle compagnie assicurative	150.163	147.992	133.058
Fondi per rischi e oneri	11.264	10.962	10.480
Debiti subordinati	14.184	15.223	19.683
TOTALE PASSIVO	1.867.256	1.812.868	1.879.657
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO			
<i>Capitale sociale, capitale versato e utili portati a nuovo</i>	82.435	76.102	70.714
<i>Utile netto di periodo distribuibile agli azionisti</i>	1.584	6.553	6.050
Capitale sociale, utili portati a nuovo e utile netto del periodo distribuibile agli azionisti	84.019	82.655	76.764
Variazione delle attività e passività rilevate direttamente a patrimonio netto	3.505	3.231	(1.394)
Patrimonio Netto	87.524	85.886	75.370
Utili portati a nuovo e utile netto del periodo distribuibile agli azionisti di minoranza	7.500	8.124	10.737
Variazione delle attività e passività rilevate direttamente a patrimonio netto	445	412	(481)
Totale minority interests	7.944	8.536	10.256
Patrimonio netto consolidato	95.469	94.422	85.626
Totale Passività e Patrimonio Netto	1.962.727	1.907.290	1.965.283

Cfr. 2012 Registration Document di BNP Paribas (pagg.106-107) e dai risultati finanziari trimestrali del Garante al 31 marzo 2013 (pag.15)

INDICATORI DI SOLVIBILITÀ

in miliardi di euro	Primo trimestre 2013	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Tier 1 capital	75,4	75,211	70,993
Total Tier 2 capital	(**)	9,186	12,769
(di cui differenza positiva tra accantonamenti e perdite attese in 1 anno)	(**)	205	548
Tier 2 deduzioni prudenziali	(**)	(1,574)	(1,653)
(Allocated) Tier 3 capital	(**)	1,460	2,200
Patrimonio di vigilanza (Regulatory Capital)	84,8	85,857	85,962
Attività ponderate per il rischio Basel II (ex <i>floor</i>)(*)	(**)	551,839	613,567
TIER 1 RATIO	13,0%	13,6%	11,6%
TOTAL CAPITAL RATIO	14,7%	15,6%	14,0%
Common Equity TIER 1 RATIO (Basel 2.5)	11,7%	11,8%	9,6%

Cfr 2012 Registration Document di BNP Paribas (pag. 234)

(*) Fino al 31 Dicembre 2011, il decreto di regolamentazione transitorio stabiliva per le attività di rischio ponderate il livello minimo(*floor*) di Basilea 2.5. all'80% delle attività di rischio ponderate di Basilea 1. Il *floor* non ha avuto effetti al 31 dicembre 2011. Queste disposizioni transitorie non sono state rinnovate nel 2012.

(**) dato non pubblicato nella trimestrale al 31.3.2013

Ai sensi della regolamentazione europea che è stata trasposta nella legge francese dal regolamento 91-05, il rapporto di "*capital adequacy*" (il rapporto tra capitale proprio e i rischi assunti) del Gruppo deve attestarsi sempre almeno all'8%, con un livello di Tier One ratio almeno al 4%. Inoltre, ai sensi della regolamentazione degli Stati Uniti sull'adeguatezza patrimoniale, BNP Paribas è qualificata come "Financial Holding Company" e come tale deve avere un *capital adequacy ratio* di almeno il 10%, con un Tier 1 ratio di almeno il 6%. I livelli dei suddetti parametri sono monitorati e gestiti centralmente, su base consolidata. Nel caso in cui una entità del gruppo (francese o di altro paese) sia tenuta a rispettare regolamentazioni bancarie ad essa specificamente applicabili, i parametri di tale entità sono controllati e gestiti direttamente da quest'ultima.

Al 31 marzo 2013, il common equity *Tier 1* ratio, che include la disciplina di cui alla Direttiva europea sui requisiti di capitale (CRD3) entrata in vigore alla fine del 2011, è stato pari al 11,7%, percentuale inferiore di 10 punti base rispetto al 31 dicembre 2012 dovuto principalmente a tre fattori: l'utile netto del primo trimestre dopo la distribuzione dei dividendi (+20 punti base), l'effetto dei cambiamenti nella regolamentazione relativa alle partecipazioni in società di assicurazione in previsione di CRD4 (-20 punti base) e la variazione della Regola3 sulla contabilità sui benefici ai dipendenti (-10 punti base).

Al 31 dicembre 2013 la solvibilità del Gruppo evidenzia un Common Equity Tier 1 ratio che tiene conto delle regole di Basilea 2.5 (CRD3) pari all'11,7% e un Common Equity Tier 1 ratio conforme a Basilea 3 fully loaded⁽¹⁾ pari al 10,0%, che posizionano BNP Paribas come una delle grandi banche internazionali con la migliore capitalizzazione a livello mondiale pari al 10,0%.

(1) Common Equity Tier 1 ratio che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4 senza disposizione transitoria, che entreranno in vigore solo il 1° gennaio 2019, e così come previste da BNP Paribas.

ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO IN BASE ALLA TIPOLOGIA DEL RISCHIO E DEL BUSINESS

31 DICEMBRE 2012

	RETAIL BANKING			CORPORATE & INVESTMENT BANKING				
<i>in milioni di €</i>	MERCATO DOMESTICO	PERSONAL FINANCE	INTERNATIONAL RETAIL BANKING	advisory e capital market	CORPORATE BANKING	INVESTMENT SOLUTION	ALTRE ATTIVITÀ	totale
rischi creditizi	196.279	43.647	7.492	8.631	75.855	11.084	3.163	411.151
CARTOLARIZZAZIONI	1.113	57	212	12.141	126	1.047	4.380	19.076
RISCHIO DI CONTROPARTE	3.878	13	468	15.750	54	346	24	20.533
Rischi derivanti da strumenti di capitale	2.306	205	163	469	1.698	2.032	17.504	24.377
RISCHIO DI MERCATO	208	97	298	21.633	1.696	461	1155	25.548
RISCHIO OPERATIVO	13.105	4.829	5.814	16.414	3.692	6.015	1.285	51.154
TOTALE	216.889	48.848	79.447	75.038	83.121	20.985	27.511	551.839

VALORE DEI GRANDI RISCHI

Questo rischio è valutato principalmente attraverso il monitoraggio di:

a. Rischio di concentrazione nei confronti di un unico soggetto

- Nel 2012, nessuna concentrazione di Imprese o istituzioni finanziarie è stata al di sopra delle soglie di profilo di rischio definite per questo tipo di controparti. BNP Paribas è anche ben al di sotto dei limiti di concentrazione fissati dalla Direttiva europea sui grandi rischi.
- I principali rischi sovrani rappresentati sono principalmente derivanti dal portafoglio detenuto dal Dipartimento ALM nell'ambito della propria politica di gestione del rischio di tasso di interesse strutturale patrimoniale e della gestione della liquidità e. Essi hanno sperimentato una significativa diminuzione di 15.000 Milioni di euro, principalmente su titoli della zona euro (-14,000 milioni di euro).

b. Concentrazioni di Settori industriali

- I settori di attività industriali sono monitorati in termini di rischi per l'industria, esposizione lorda e RWA. Il Gruppo rimane diversificato dal momento che nessun settore rappresenta oltre l'11% del totale delle esposizioni verso imprese e non più del 5% del totale dell'esposizione creditoria nel 2012. I settori più sensibili sono regolarmente esaminati in comitati a ciò dedicati.

c. Concentrazioni del rischio paese

- In termini di esposizione, il gruppo è focalizzato prevalentemente in mercati nazionali, così come negli Stati Uniti.
- In cima al processo in essere atto a garantire un'adeguata diversificazione geografica delle proprie attività, il Gruppo ha posto particolare attenzione nel 2012 a i) paesi periferici, ii) rischi geopolitici

in alcuni paesi. Di conseguenza, questi paesi sono frequentemente rivisti al fine di monitorare da vicino la situazione politica ed economica e gestire in modo proattivo la propria esposizione.

QUALITA' DEI CREDITI

Crediti deteriorati/ crediti lordi

	31 marzo 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Crediti deteriorati (a)/crediti lordi (b)	4.5%	4.6%	4.3%

(a) Crediti deteriorati verso clientela e crediti verso banche escluso pct, al netto dei crediti garantiti

(b) Crediti lordi a clientela e crediti verso banche escluso pct

Tasso di copertura

€bn	31 marzo 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Crediti deteriorati (a)	33.0	33.2	33.1
Fondi svalutazione crediti (b)	28.0	27.6	27.2
Tasso di copertura	85%	83%	82%

(a) Crediti deteriorati lordi, in bilancio e fuori bilancio, al netto dei crediti garantiti e collaterali

(b) specifico e collettivo

COSTO DEL RISCHIO

Il valore del Costo del rischio rappresenta l'ammontare netto delle perdite da partite anomale rilevate su rischi di credito concernenti le attività di intermediazione bancaria del Gruppo, più ogni altra perdita da partite anomale nel caso di rischi conosciuti di una controparte su strumenti finanziari over-the-counter. Per ulteriori informazioni, si rimanda a quanto precisato al Capitolo 4, paragrafo 2.f "Cost of risk", del 2012 *Registration Document* del Garante. Inoltre, al 31 dicembre 2012 il Gruppo possedeva un patrimonio consolidato pari a EUR 1.907.3 , rispetto agli EUR 1.965,3 miliardi al 31 dicembre 2011.

Costo del rischio per il periodo considerato al 31 dicembre 2012:

in milioni di euro	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Nuovi importi netti da aggiungersi al valore degli accantonamenti su partite anomale	(4.173)	(6.751)
Importi recuperati su mutui e crediti precedentemente ammortizzati	714	514
Mutui non recuperabili e crediti non coperti da accantonamenti su partite anomale	(482)	(560)
TOTALE COSTO DEL RISCHIO	(3.941)	(6.767)

Cfr 2012 Registration Document di BNP Paribas (pag.128)

Accantonamenti su partite anomale: rischi di credito

in milioni di euro	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Totale accantonamenti all'inizio del periodo di riferimento su partite anomale	30.675	29.783
Nuovi importi netti da aggiungersi al valore degli accantonamenti su partite anomale	4.173	6.005
di cui perdite su strumenti di debito sovrano della Grecia	62	2.395
Utilizzo degli accantonamenti per partite anomale	(6.007)	(3.935)
Effetti dei movimenti delle valute ed altro	(424)	(1.178)
TOTALE ACCANTONAMENTI PER PARTITE ANOMALE	28.417	30.675

Cfr 2012 Registration Document di BNP Paribas (pag.129)

Accantonamenti su attività e accantonamenti rilevati come debiti

in milioni di euro	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Mutui e crediti dovuti da istituzioni finanziarie (note 5. f)	537	707
Mutui e crediti dovuti da clienti	26.525	27.958
Strumenti finanziari e attività di trading	276	598
Attività finanziarie disponibili per la vendita	69	162
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	223
Altre attività	34	36
TOTALE ACCANTONAMENTI PER PARTITE ANOMALE NEI CONFRONTI DI ATTIVITA' FINANZIARIE	27.441	29.684
TOTALE ACCANTONAMENTI RILEVATI COME DEBITI	976	991
TOTALE ACCANTONAMENTI PER PARTITE ANOMALE	28.417	30.675

Cfr 2012 Registration Document di BNP Paribas (pag.129)

Al 31 marzo 2013 il costo del rischio del Gruppo, pari a 978 milioni di euro, ossia 60 punti base rispetto agli impieghi a clientela, aumenta solo del 3,5% rispetto al primo trimestre 2012 e resta sempre a livelli contenuti, ad illustrazione del buon controllo dei rischi.

Di seguito si illustra la variazione del Costo del Rischio del Gruppo:

in milioni di euro	Primo trimestre 2013	Quarto trimestre 2012	Terzo trimestre 2012	Secondo trimestre 2012	Primo trimestre 2012
COSTO DEL RISCHIO	-978	-1,199	-944	-853	-945

VALORE DEL CREDIT SPREAD DI UN TITOLO BENCHMARK EMESSO DAL GARANTE:

Titolo benchmark	BNPP TF 2.875%
Isin	XS0525490198
Scadenza	13/07/2015
Ammontare circolante	1,500,000,000
Sede di negoziazione	EuroTLX
<i>Credit spread</i>	<p>0.40%</p> <p>(calcolato come differenza tra il tasso di rendimento interno (TIR) di un'obbligazione plain vanilla di propria emissione e il tasso Interest Rate Swap (IRS) di durata corrispondente)</p> <p>dove:</p> <ul style="list-style-type: none">- TIR al prezzo di 103.90 al 10/7/2013 (mid market): 0.893%- IRS a 2 anni vs Euribor 6mesi: 0.493%

Informazioni finanziarie selezionate in relazione alle esposizioni del Gruppo nei confronti di Stati Sovrani al 31.12.2012

BANKING BOOK E TRADING BOOK DELLE ESPOSIZIONI DEGLI STATI SOVRANI PER RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

31 DICEMBRE 2012		BANKING BOOK ⁽¹⁾			TRADING BOOK		
IN MILIONI DI EURO		GOVERNI CENTRALI			GOVERNI CENTRALI		RISCHIO DI CONTROPARTE ⁽²⁾
		TITOLI	MUTUI	CDS	CASH ⁽²⁾	DERIVATIVI ⁽³⁾	
EUROZONA							
	AUSTRIA	105	0	0	564	(672)	22
	BELGIO	16.493	340	0	(80)	917	188
	CYPRO	5	0	0	0	(2)	0
	ESTONIA	0	0	0	0	20	0
	FINLANDIA	290	0	0	472	(225)	0
	FRANCIA	10.011	133	40	(4.539)	743	11
	GERMANIA	547	0	(50)	359	28	312
	ITALIA	11.930	641	102	807	399	4.474
	LUSSEMBURGO	46	0	0	217	0	0
	MALTA	0	0	0	0	0	0
	OLANDA	3.195	0	0	(217)	359	(2.350)
	SLOVACCHIA	30	0	0	(4)	(203)	0
	SLOVENIA	38	0	(4)	(2)	(148)	0
	SPAGNA	459	0	0	285	(218)	8
PAESI BENEFICIARI DEL PROGRAMMA							
	GRECIA ^(*)	0	5	0	9	0	189
	IRLANDA	212	0	0	(9)	(16)	0
	PORTOGALLO	590	0	0	22	(3)	0

TOTALE EUROZONA	43,950	1,120	88	(2,118)	977	2,854
ALTRI PAESI DELL'AREA EUROPEA ECONOMICA						
BULGARIA	2	0	0	6	(15)	0
REPUBBLICA Ceca	165	0	0	58	(3)	0
Danimarca	0	0	0	31	(35)	0
Ungheria	66	50	(8)	192	6	0
Islanda	0	0	0	0	12	0
Lettonia	0	0	0	17	6	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0
Lituania	21	0	4	4	26	7
Norvegia	68	0	0	3	(1)	0
Polonia	889	0	0	(66)	0	0
Romania	0	47	0	53	(27)	0
Svezia	0	0	0	18	15	32
Regno Unito	1,646	0	0	(950)	(69)	0
ALTRI PAESI DELL'AREA EUROPEA ECONOMICA	2,857	97	(4)	(633)	(84)	39
TOTALE AREA ECONOMICA EUROPEA						
30	46,807	1,217	85	(2,751)	893	2,892
STATI UNITI D'AMERICA	5,593	371	0	6,499	(4,105)	0
Giappone	6,655	0	0	173	(220)	15
ALTRI	6,963	2,928	(4)	6,238	2,107	84
TOTALE	66,017	4,515	80	10,159	(1,325)	2,992

(1) Le esposizioni sono riportate nel Banking book al valore contabile dopo l'eventuale riduzione di valore contabile per deprezzamento, in particolare nel caso della Grecia.

- (2) Il rischio emittente in relazione ai titoli sovrani nel trading book e il rischio controparte nei derivati conclusi con stati sovrani sono riportati al valore di mercato, che rappresenta la perdita massima nel caso di un evento di inadempimento dello stato sovrano (assumendo il rimborso pari a zero).
- (3) Il rischio netto emittente sui prodotti derivati di credito(per brevità CDS) e su altri prodotti derivati connessi agli stati sovrani. Il rischio netto emittente corrisponde alla massima perdita nei quali si incorre nel caso di un evento di inadempimento dello stato sovrano (assumendo il rimborso pari a zero).

4. INFORMAZIONI SUL GARANTE

4.1 Storia ed evoluzione del Gruppo

Di seguito si riporta una sintesi della storia del Gruppo.

- **1966: Creazione di BNP**

La fusione di BNCI e CNEP per formare BNP ha costituito la più grande operazione di ristrutturazione del settore bancario francese dalla fine della Seconda Guerra Mondiale.

- **1968: Creazione di Compagnie Financière de Paris et des Pays-Bas**

- **1982: Nazionalizzazione di BNP e di Compagnie Financière de Paris et des Pays-Bas all'epoca della nazionalizzazione di tutte le banche francesi**

Negli anni 80, la deregolamentazione del settore bancario e la tendenza crescente dei mutuatari a raccogliere fondi direttamente nel mercato finanziario hanno trasformato l'attività bancaria in Francia e nel resto del mondo.

- **1987: Privatizzazione di Compagnie Financière de Paribas**

Con 3,8 milioni di azionisti privati, Compagnie Financière de Paribas aveva più azionisti di qualsiasi altra società al mondo. Compagnie Financière de Paribas deteneva il 48% del capitale di Compagnie Bancaire.

- **1993: Privatizzazione di BNP**

Il ritorno di BNP al settore privato ha costituito un nuovo inizio. Durante gli anni 90, sono stati lanciati nuovi prodotti e servizi bancari e sviluppate le attività dei mercati finanziari. Nello stesso tempo, la Banca ha esteso la propria presenza in Francia e a livello internazionale e si è preparata a sfruttare appieno l'introduzione dell'euro. La privatizzazione ha inoltre aumentato considerevolmente la redditività della Banca, che nel 1998 era il più importante operatore del settore bancario francese in termini di redditività del capitale proprio.

- **1998: Creazione di Paribas**

Il 12 maggio 1998 è stata approvata la fusione tra Compagnie Financière de Paribas, Banque Paribas e Compagnie Bancaire.

- **1999: Un anno di riferimento per il Gruppo**

A seguito di una duplice offerta pubblica mai vista prima e di una battaglia in borsa condotta per oltre sei mesi, BNP è stata in grado di effettuare una fusione (c.d. *merger of equals*) con Paribas. Per entrambi i gruppi, questo è stato l'evento più importante avvenuto dalla loro privatizzazione. In un periodo di globalizzazione economica, la fusione ha creato un operatore primario nel settore bancario europeo, pronto a competere a livello globale.

- **2000: Creazione di BNP PARIBAS**

Fusione di Paribas e BNP il 23 maggio 2000.

Forte di attività bancarie e di servizi finanziari solidi, gli obiettivi del nuovo Gruppo consistono nel creare valore per gli azionisti, i clienti e i dipendenti costruendo la banca del futuro e diventando un operatore di riferimento a livello globale.

- **2006: Acquisizione di BNL in Italia**

BNP Paribas ha acquisito BNL, la sesta banca più grande in Italia. Questa acquisizione ha trasformato BNP Paribas, fornendole l'accesso ad un secondo mercato nazionale in Europa. Sia in Italia, sia in Francia, tutte le attività del Gruppo possono ora ricorrere ad una rete bancaria nazionale per sviluppare le proprie attività.

- **2009: Fusione con il Gruppo Fortis**

BNP Paribas ha acquisito il controllo di Fortis Bank e di BGL (*Banque Générale du Luxembourg*), creando in questo modo una banca leader in Europa nel settore del *retail banking*, presente in quattro diversi mercati domestici.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale del Garante

La denominazione legale Garante è BNP Paribas.

4.1.2 Luogo di registrazione del Garante e suo numero di registrazione

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*).

4.1.3 Data di costituzione e durata del Garante

Il Garante è stato costituito in data 17 settembre 1993 con durata di 99 anni.

4.1.4 Domicilio e forma giuridica del Garante, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della principale sede di attività

Il Garante ha sede in Francia in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia (numero di telefono: (+) 33 1 40 14 45 46).

Il Garante, è soggetto agli stessi obblighi informativi cui è soggetto l'Emittente, ai sensi degli articoli 113-ter, 114 e 115 del TUF e della relativa regolamentazione attuativa CONSOB; tali obblighi saranno applicabili al Garante in quanto soggetto controllante l'Emittente ed in quanto Garante medesimo. Per gli obblighi informativi cui è tenuto l'Emittente, si veda il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Documento di Registrazione.

4.1.5 Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita del Garante sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

Il Garante attesta che, alla data del Documento di Registrazione, non si sono verificati eventi recenti che abbiano avuto un impatto sulla valutazione della sua solvibilità.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ DEL GARANTE

5.1 Attività principali del Garante

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 Gruppo opera attraverso i seguenti *core business* e divisioni.

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 Gruppo opera attraverso i seguenti *core business* e divisioni.

Retail Banking

Con oltre 7.150 filiali in oltre 41 paesi, 22 milioni di clienti individuali, professionisti e piccole aziende e circa 216.000 clienti corporate e istituzionali e oltre 12 milioni di clienti attivi presso personal Finance, nel 2012 BNP Paribas ha generato più della metà delle proprie entrate dalle attività nel settore del *retail banking*. Nelle attività finanziarie alla clientela *retail banking* sono impiegate 135,000 persone, vale a dire circa il 71% dell'organico del Gruppo.

Mercati domestici

I mercati domestici comprendono la rete del retail banking di BNP Paribas in Francia (FRB), in Italia (BNL bc), in Belgio (BRB che opera sotto il brand di BNP Paribas Fortis) e in Lussemburgo (LRB che opera sotto il brand di BGL BNP Paribas), insieme con tre attività specialistiche: Arval (leasing su flotte automobilistiche con servizi associati), BNP Paribas Leasing Solutions (leasing e noleggio di soluzioni che vanno dal finanziamento attrezzature per i servizi di gestione della flotta) e BNP Paribas Personal Investors (risparmi online e intermediazione di esperti). Inoltre, Wealth Management sviluppa il proprio modello di private banking nel mercato domestico. Infine, Cash Management and Factoring completano i servizi forniti ai clienti corporate, distribuiti sotto il concetto di "Una Banca per i Corporates in Europa e oltre" in sinergia con l'unità di Corporate Banking di CIB.

I mercati domestici hanno un totale di 4,150 filiali, più di 15 milioni di clienti retail, 268,500 clienti private banking e 176,000 clienti corporate. Gli impiegati sono un totale di 76,000 persone, incluso 66,000 persone nella rete dei 4 mercati domestici. Attraverso le tre proprie attività specialistiche, i Marketi Domestic operano in 26 paesi in totale.

International Retail Banking (IRB)

IRB comprende l'attività di retail banking della Banca in 15 paesi fuori dalla zona euro.

BancWest è presente in 19 paesi in America occidentale e centro-occidentale. Con 11.766 dipendenti, circa 800 filiali e gli uffici aziendali, e un totale attivo quasi 80 miliardi di dollari al 31 dicembre 2012, BancWest attualmente serve circa 1,5 milioni di famiglie. Si posiziona come il 7° più grande banca commerciale degli Stati Uniti occidentali da depositi.

Europe-Mediterranean gestisce una rete di 2.046 filiali in 14 aree geografiche. E' presente in Turchia, Europa centrale e orientale (Polonia e Ucraina), nel sud del bacino del Mediterraneo (Marocco, Algeria e Tunisia), Africa sub-sahariana e in Asia attraverso partnership.

Investment Solutions

Combinando le attività di Bnp Paribas connesse alla raccolta, gestione, sviluppo, protezione e amministrazione dei risparmi e delle attività del cliente, Investment Solutions fornisce un portafoglio completo di soluzioni di investimento per raggiungere tutti i bisogni della clientela degli investitori istituzionali, corporate e *retail*.

L'attività di *Investment Solutions* comprende 5 linee di business, con esperienze complementari:

- Insurance: BNP Paribas Cardif (7,540 impiegati, 38 paesi, EUR 170 miliardi di risparmio gestito);
- Securities Services: BNP Paribas Securities Services (7,830 impiegati, 32 paesi, EUR 1,010 miliardi in risparmio gestito, 5,524 di euro miliardi in custodia);
- Private Banking: BNP Paribas Wealth Management (6,070 impiegati, 28 paesi, 265 miliardi di euro in risparmio gestito);
- Asset Management: BNP Paribas Investment Partners (3,340 impiegati, 40 paesi, 405 miliardi di euro in risparmio gestito);
- Real Estate: BNP Paribas Real Estate (3,120 impiegati, 36 paesi, 13 miliardi di euro in risparmio

Investment Solutions opera in totale in 70 paesi ed impiega all'incirca 25,650 persone, di oltre 70 differenti nazionalità.

Tutte le linee di business Investment Solutions detengono posizioni primarie in Europa, dove operano nei mercati strategici del gruppo BNP Paribas (Francia, Italia, Belgio e Lussemburgo), e in Svizzera Inghilterra, Spagna e Germania. *Investment Solutions* sta lavorando attivamente alla propria crescita internazionale anche in paesi quali l'Asia, il Pacifico, l'America Latina e Medio Oriente, tramite nuove operazioni, acquisizioni, joint ventures e contratti di collaborazione.

Corporate and Investment Banking

Il Corporate & Investment Banking (CIB) di BNP Paribas impiega quasi 19.000 persone in oltre 45 paesi. Fornisce ai propri clienti servizi di finanziamento, consulenza, e di attività sui mercati di capitali.

I 15 mila clienti di CIB, imprese, istituzioni finanziarie, fondi di investimento e hedge funds, sono fondamentali per la strategia di crescita di CIB e per il suo modello di business.

Il **Corporate Banking** comprende tutti i prodotti di finanziamento e servizi per i clienti corporate, dalla transazione bancaria per soluzioni finanziarie specializzate, tra cui prestiti plain vanilla, finanziamenti specializzati (energia e materie prime, aerei, trasporto, immobiliare, esportazione, il finanziamento di leveraged, progetto, finanziamento acquisto aziendale e dei media telecomunicazioni), cash management e trade finance internazionale.

L'offerta di Corporate Banking è stata recentemente ampliata con una linea di prodotti dedicati alla raccolta di depositi aziendali ("Corporate Deposit" linea di business). Il Corporate Banking è organizzato su base regionale, in particolare in Europa, Asia e Nord America, al fine di rafforzare i rapporti e per rispondere alle specifiche esigenze geografiche di clienti locali.

Il **Corporate Finance** offre servizi di consulenza per fusioni e acquisizioni e operazioni di equity capital market primari. Impiega circa 400 professionisti in tutto il mondo.

Fixed Income è un attore globale nel credito, dei prodotti su valuta e su tasso di interesse. Con sede a Londra e altri uffici regionali in tutta Europa, Americhe, Medio Oriente e Asia-Pacifico, l'azienda ha più di 2.200 persone a livello mondiale. Esso copre una vasta gamma di prodotti e servizi che si estendono dalla

creazione alla vendita e al trading attraverso strutturazioni, sindacazione, di ricerca e di piattaforme elettroniche. BNP Paribas CIB **Global Equities & Commodity Derivatives** (GECD) offre derivati su azionario, merci, indici e fondi, così come soluzioni di finanziamento e di una piattaforma integrata del patrimonio netto di intermediazione. Impiega 1.400 professionisti del front-office che operano in tre grandi regioni (Europa, Americhe e Asia-Pacifico).

BNP Paribas “Principal Investments”

BNP Paribas Principal Investments include il portafoglio del gruppo degli investimenti quotati e non e del mercato emergente dei debiti di stato.

Klépierre

Klépierre è uno dei maggiori player nel retail real estate in Europa, con esperienza nello sviluppo, gestione del noleggio e asset management. BNP Paribas è stato l'azionista di maggioranza di Klépierre fino all'8 marzo 2012, quando ha venduto una quota del 28,7% in Klépierre SA a Simon Property Group.

Al 31 dicembre 2012, BNP Paribas è stato il secondo più grande azionista di Klépierre dietro Simon Property Group, con una quota del 22,0%.

5.1.2 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi

Alla data del Documento di Registrazione, il Garante non ha introdotto sul mercato prodotti non rientranti nelle categorie usualmente commercializzate, né ha intrapreso nuove attività di business idonee ad incidere sul profilo di rischio del Garante.

5.1.3 Principali mercati in cui opera il Garante

In Francia, il Garante offre una gamma completa di servizi e prodotti bancari, che comprende dai conti correnti semplici alle elaborazioni più complesse di finanza d'impresa o gestione di patrimoni privati. Tale offerta è inoltre presente a livello internazionale, e specificamente negli Stati Uniti, in Europa così come in mercati emergenti ed i territori francesi d'oltre mare.

5.1.4 Dichiarazioni riguardanti la posizione concorrenziale

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna dichiarazione formulata dal Garante riguardo alla sua posizione concorrenziale.

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Descrizione del Gruppo

Il Garante è la capogruppo del Gruppo BNP Paribas.

Il Garante garantisce le obbligazioni dell'Emittente per ciascuna emissione di strumenti finanziari.

Nel corso del 2012 la Banca si è riorganizzata come segue:

- Retail Banking, che comprende i seguenti settori :
 - Un gruppo di mercati domestici:
 - French Retail Banking (FRB);
 - BNL banca commerciale (BNL bc), la banca italiana per il mercato retail;
 - Belgian Retail Banking (BRB);
 - Altre attività in mercati domestici, incluse le attività di Luxembourg Retail Banking (LRB);
 - Una entità attiva nel settore International Retail Banking, che comprenderà le attività:
 - Europe-Mediterranean;
 - BancWest;
 - Una entità nel settore Personal Finance;
- Investment Solutions;
- Corporate and Investment Banking (CIB).

6.2 Posizione all'interno del Gruppo

Il Garante è capogruppo del Gruppo BNP Paribas.

La tabella che segue illustra le società controllate direttamente dal Garante al 31 dicembre 2012.

Controllate e collegate	Valuta	Capitale sociale	Riserve e utili non distribuiti prima del riparto del reddito	Ultimo utile (perdita) netto pubblicato	Partecipazione in % detenuta da BNP Paribas SA
<i>in milioni di unità della valuta</i>					%
I – Informazioni dettagliate sulle controllate e collegate il cui valore di libro supera l'1% del capitale sociale di BNP Paribas SA					
1. Controllate (detenute per oltre il 50%)					
ANTIN PARTICIPATION 5	EUR	170	12	5	100,00%
ANTIN PARTICIPATION 8	EUR	62	(9)	4	100,00%
AUSTIN FINANCE	EUR	799	181	40	92,00%
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.	EUR	2,077	3,132	355	100,00%

BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA	BRL	584	668	219	84,10%
BANCWEST CORPORATION	USD	1	10,609	269	99,00%
BNL INTERNATIONAL INVESTMENT SA	EUR	110	314	-	100,00%
BNP INTERCONTINENTALE	EUR	31	4	-	100,00%
BNP PARIBAS BDDI PARTICIPATIONS	EUR	46	54	33	100,00%
BNP PARIBAS CANADA	CAD	533	341	49	100,00%
BNP SECURITIES (ASIA PACIFIC) LTD	HKD	672	312	309	100,00%
BNP PARIBAS CARDIF	EUR	150	3.949	421	100,00%
BNP PARIBAS CHINA LTD	USD	653	254	47	100,00%
BNP PARIBAS BDDI PARTICIPATIONS	EUR	46	84	41	100,00%
BNP PARIBAS COLOMBIA CORPORACION FINANCIERA S.A.	COP	103.721	7.297	2959	94,00%
BNP PARIBAS COMMODITY FUTURES LTD	USD	75	146	70	100,00%
BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT SA	EUR	115	383	23	100,00%
BNP PARIBAS EL DJAZAIR	DZD	10.000	7.892	2.002	84,17%
BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE	EUR	6	21	3	99,96%
BNP PARIBAS ESPANA SA	EUR	52	28	(5)	99,62%
BNP PARIBAS FACTOR	EUR	3	30	16	100,00%
BNP PARIBAS FACTOR PORTUGAL	EUR	13	70	6	64,26%
BNP PARIBAS HOME LOAN SFH	EUR	285	3	1	100,00%
BNP PARIBAS INDIA HOLDING PRIVATE LTD	INR	2.608	18	76	100,00%
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS	EUR	23	2.500	292	66,67%
BNP PARIBAS IRELAND	EUR	902	428	(10)	100,00%
BNP PARIBAS LEASE GROUP LEASING SOLUTION SPA	EUR	189	93	9	73,83%
BNP PARIBAS MALAYSIA BERHAD	MYR	442	(21)	(12)	100,00%
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE	EUR	453	3.784	383	98,94%
BNP PARIBAS REAL ESTATE	EUR	373	179	55	100,00%
BNP PARIBAS REUNION	EUR	25	25	6	100,00%
BNP PARIBAS SAE	EGP	1700	178	271	95,19%
BNP PARIBAS SB RE	EUR	450	52	14	100,00%
BNP PARIBAS SECURITIES (JAPAN) LTD	JPY	201.050	(7.905)	(2.883)	100,00%
BNP PARIBAS SECURITIES ASIA LTD	HKD	2.429	304	521	100,00%
BNP PARIBAS SECURITIES JAPAN LTD	JPY	30.800	4	11	100,00%
BNP PARIBAS SECURITIES KOREA COMPANY LTD	KRW	250.000	1.005	6.007	100,00%
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - BP2S	EUR	165	494	169	94,44%
BNP PARIBAS UK HOLDINGS LTD	GBP	1.227	20	35	100,00%
BNP PARIBAS VPG MASTER LLC	USD	34	(12)	6	100,00%
BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT	EUR	103	189	(4)	100,00%
BNP PARIBAS YATIRIMLAR HOLDING ANONIM SIRKETI	TRY	1.023	(2)	3	100,00%
BNP PARIBAS ZAO	RUB	5.798	1.358	739	100,00%
BNP PUK HOLDING LTD	GBP	257	15	11	100,00%
COBEMA	EUR	439	1.798	40	99,20%
COMPAGNIE D'INVESTISSEMENTS DE PARIS - C.I.P.	EUR	395	245	-	100,00%
COMPAGNIE FINANCIERE OTTOMANE SA	EUR	9	277	8	96,85%
CORTAL CONSORS	EUR	58	286	(5)	94,22%
FIDEX HOLDINGS LTD	EUR	300	(2)	3	100,00%

FINANCIERE BNP PARIBAS	EUR	227	163	5	100,00%
FINANCIERE DES ITALIENS SAS	EUR	412	30	(19)	100,00%
FINANCIERE DU MARCHE ST HONORE	EUR	42	36	8	100,00%
FORTIS BANQUE SA	EUR	9.375	7.312	1.038	74,93%
GESTION ET LOCATION HOLDING	EUR	266	902	337	99,24%
GREAT CENTRAL RAILWAY LAND	EUR	-	-	39	100,00%
GRENACHE & CIE SNC	EUR	912	(54)	43	69,52%
HAREWOOD HELENA I LTD *	USD	60	13	1	100,00%
HAREWOOD HOLDING LTD	GBP	100	13	42	100,00%
INTERNATIONAL FACTORS ITALIA IFITALIA	HKD	56	373	34	99,57%
NATIOCREDIBAIL	EUR	32	31	2	100,00%
OMNIUM DE GESTION ET DE DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	EUR	459	54	498	100,00%
OPTICHAMPS	EUR	411	31	(3)	100,00%
PARIBAS NORTH AMERICA INC.	USD	1.282	91	158	100,00%
PARILEASE SAS	EUR	54	269	(8)	100,00%
PARTICIPATIONS OPERA	EUR	410	33	(16)	100,00%
PETITS CHAMPS PARTICIPACOES E SERVICOS SA	BRL	112	(55)	11	100,00%
PT BANK BNP PARIBAS INDONESIA	IDR	726.320	404.497	54.867	99,00%
ROYALE NEUVE I	GBP	-	492	20	100,00%
SAGIP	EUR	218	1.048	31	100,00%
SOCIETE MARLOISE DE PARTICIPATIONS	EUR	920	-	-	100,00%
SOCIETE ORBAISIENNE DE PARTICIPATIONS	EUR	311	(403)	7	100,00%
TAITBOUT PARTICIPATION 3 SNC	EUR	792	38	117	100,00%
UCB ENTREPRISES	EUR	97	100	1	100,00%
UKRSIBBANK	UAH	1.774	1.041	(903)	100,00%
WA PEI FINANCE COMPANY LTD.	HKD	341	6	.	100,00%

Controllate e collegate	Valuta	Capitale sociale	Riserve e utili non distribuiti prima del riparto del reddito	Ultimo utile (perdita) netto pubblicato	Partecipazione in % detenuta da BNP Paribas SA
<i>in milioni di unità della valuta</i>					%
2. Collegate (detenute per il 10-50%)					
BANQUE DE NANKIN	CNY	2.969	17.868	4.020	14,74%
BGL BNP PARIBAS	EUR	713	4.832	305	15,96%
BNP PARIBAS LEASING SOLUTIONS	EUR	1.820	867	56	50,00%
CREDIT LOGEMENT (*)	EUR	1	-	-	16,50%
CRH – CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT	EUR	300	-	1	10,00%
GEOJIT BNP PARIBAS FINANCIAL SERVICES LTD	INR	228	3.396	380	33,58%
KLEPIERRE	EUR	279	6.714	(55)	10,81%
ORIENT COMMERCIAL BANK	VND	3.028.418	363.010	255.414	20,00%
PARGESA HOLDING SA (*)	CHF	1.699	569	242	11,33%
VERNER INVESTISSEMENTS	EUR	15	329	35	50,00%

(*) Dati al 31 dicembre 2011.

Per un' informazione dettagliata si rinvia al 2012 *Registration Document* (pag.187 e ss.; pag. 369 e ss.).

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive del Garante dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato

Il Garante attesta che, alla data del Documento di Registrazione, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato relativo all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012.

7.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive del Garante

Il Garante attesta che, salvo quanto descritto di seguito, alla data del Documento di Registrazione, 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.

8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Il presente Allegato 2 al Documento di Registrazione non include previsioni o stime degli utili.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA DEL GARANTE

9.1 Consiglio di Amministrazione e dirigenti esecutivi del Garante

Ai sensi dello Statuto della Banca, l'operatività della Banca è gestita dal Consiglio di Amministrazione, che è composto da un numero totale di non meno di 9 e non più di 18 consiglieri (esclusi gli amministratori eletti direttamente dai dipendenti). Il Consiglio di Amministrazione è attualmente composto da 14 membri, oltre a due ulteriori componenti eletti, ai sensi di quanto previsto dallo Statuto della Banca, dai dipendenti. Ai sensi della legge francese, i consiglieri di amministrazioni possono essere rimossi in ogni momento, con o senza indicazione delle motivazioni. Ogni membro del consiglio è eletto o nominato per un periodo di tre anni. Il Consiglio di Amministrazione elegge un Presidente tra i suoi membri e stabilisce il termine per la nomina del Presidente che non può in ogni caso eccedere il periodo rimanente per la carica triennale quale membro del Consiglio di Amministrazione.

Il totale delle remunerazioni pagate ai membri del Consiglio di Amministrazione, nella loro qualità di membri del Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'anno chiuso al 31 dicembre 2012, è stato pari a € 841.997.

La seguente tabella riporta i nominativi dei membri del Consiglio di Amministrazione, nonché la funzione da essi svolta nella Banca, il domicilio per la carica e le principali attività svolte al di fuori della Banca, alla data del Documento di Registrazione:

Nome	Funzione principale
Baudouin PROT	Presidente del Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas Domicilio per la carica: 3, rue d'Antin 75002, Parigi (Francia) Data di inizio dell'incarico: 7 Marzo 2000 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2014
Amministratore di: Pinault-Printemps-Redoute, Veolia Environnement, Lafarge, Erbé SA (Belgium), Pargesa Holding SA (Switzerland), Institute of International Finance (IIF) Presidente di: Conferenza Internazionale Monetaria (IMC) Membro di: International Advisory Panel of the Monetary Authority of Singapore (MAS), International Business Leaders' Advisory Council (IBLAC) of the city of Shanghai	
Michel PÉBEREAU	Presidente onorario di BNP Paribas Domicilio per la carica: 3, rue d'Antin 75002, Parigi (Francia) Data di inizio dell'incarico: 14 Maggio 1993 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2015
Amministratore di: Axa, Compagnie de Saint-Gobain, Lafarge, Total, Bnp Paribas (Svizzera) SA, Eads NV (Olanda), Pargesa Holding SA (Svizzera) Membro del Consiglio di Sorveglianza di: Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie (Marocco) Amministratore senza diritto di voto di: Société Anonyme des Galeries Lafayette Presidente di: Institut d'Études Politiques de Paris Presidente onorario: Crédit Commercial de France, Consiglio di Sorveglianza dell' Istituto Aspen, Institut de l'entreprise Membro di: Académie des Sciences morales et politiques, Comitato Esecutivo del Mouvement des Entreprises de France, Comitato direttivo dell'Institut de l'entreprise, Fondation Nationale des Sciences Politiques, Fondazione ARC.	
Claude BÉBÉAR	Presidente onorario di AXA Domicilio per la carica: 75008, Parigi (Francia) Data di inizio dell'incarico: 23 Maggio 2000 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2012
Amministratore di: AXA Assurances IARD Mutuelle, AXA Assurances Vie Mutuelle Membro del Consiglio di Sorveglianza di: Vivendi	

Nome	Funzione principale
Amministratore senza diritto di voto di: Schneider Electric Presidente di: IMS-Entreprendre pour la Cité, Institut Montaigne Membro di: Commissione di Consulenza Internazionale dell'Autorità Monetaria di Singapore	
Jean-Laurent BONNAFÉ	Chief Operating Officer and Director di BNP Paribas Domicilio per la carica: 3, rue d'Antin 75002, Parigi (Francia) Data di inizio dell'incarico: 12 Maggio 2010 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2013
Amministratore di: Carrefour, Banca Nazionale del Lavoro (Italia), BNP Paribas Fortis (Belgio), Erbe' S.A. (Belgio)	
Pierre-André DE CHALENDAR	Presidente e Amministratore Delegato di Compagnie de Saint-Gobain Domicilio per la carica: Les Miroirs, 92096 La Defence Cedex (Francia) Data di inizio dell'incarico: 23 Maggio 2012 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2015
Presidente di : Verallia Amministratore di : Veolia Environnement, Saint-Gobain Corporation, GIE	
Jean- Marie GIANNO	Domicilio per la carica: 21, avenue Jean Médecin, 06000 NICE, (Francia) Data di inizio dell'incarico: 16 February 2009 Data prevista di fine dell'incarico: 15 Marzo 2004
Membro di: Confrontations	
Denis KESSLER	Presidente e Amministratore Delegato di Scor SE Domicilio per la carica: 1, avenue du Général - de-Gaulle, Paris La Défense Cedex, Francia Data di inizio dell'incarico: 23 Maggio 2000 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2015
Amministratore di: Bolloré, Dassault Aviation, Fonds Stratégique d'Investissement, Invesco Ltd (Stati Uniti) Membro del Consiglio di Sorveglianza di: Yam Invest NV (Olanda) Membro di: Commission Économique de la Nation, consiglio di Amministrazione dell'Association de Genève, consiglio di Amministrazione dell'Association du Siècle, Global Reinsurance Forum, Reinsurance Advisory Board, Laboratoire d'Excellence Finance et Croissance Durable (LABEX FCD)	
Meglana KUNEVA(*)	Presidente Presidente del consiglio di direzione del Centro di politica europea (Bruxelles) Domicilio per la carica: Ul. "Plachkovica" - 1 Vhod A Sofia 1164 Bulgaria Data di inizio dell'incarico: 12 Maggio 2010 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2013
Membro di: Advisor sui diritti dei passeggeri per il Vicepresidente Siim Kallas CE, Commissione Europea, Bruxelles (Belgio), membro del consiglio di fondazione della American University (Bulgaria), del Consiglio europeo sulle relazioni estere, Bruxelles (Belgio)	
Jean-François LEPETIT	Presidente di società Domicilio per la carica: 30, boulevard Diderot, Paris Cedex 12, Francia Data di inizio dell'incarico: 5 Maggio 2004 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2014
Amministratore di: Smart Trade Technologies SA, Shan SA Membro di: Consiglio del Qatar Financial Center Regulatory Authority, Doha (Doha), Conseil de régulation financière et du risque systémique (COREFRIS)	
Nicole MISSION	Customer Adviser, BNP Paribas Domicilio per la carica: 22, rue de Clignancourt 75018 Parigi, Francia Data di inizio dell'incarico: 1 Luglio 2011 Data prevista di fine dell'incarico: 15 Febbraio 2015
Giudice del Tribunale del lavoro di Parigi, membro della sezione management della Commission Paritaire de la Banque (Associazione francese delle banche - commissione ricorsi)	
Thierry MOUCHARD	Administration, Customer transaction services Domicilio per la carica: 41 boulevard du Maréchal Foch Angers Francia

Nome	Funzione principale
	Data di inizio dell'incarico: 16 Febbraio 2012 Data prevista di fine dell'incarico: 15 Febbraio 2015
Laurence PARISOT	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di IFOP SA Domicilio per la carica: 6/8, rue Eugène-Oudiné 75013 Parigi, Francia Data di inizio dell'incarico: 23 Maggio 2006 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2015
Presidente di: Mouvement des Entreprises de France (MEDEF) Amministratore di: Coface SA Membro del Consiglio di Sorveglianza di: Compagnie Générale des Etablissements Michelin	
Hélène PLOIX	Presidente di Pechel Industries SAS, Pechel Partenaire SAS FSH SAS Domicilio per la carica: 162, rue du Faubourg Saint Honoré Parigi, Francia Data di inizio dell'incarico: 21 Marzo 2003 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2014
Amministratore di: Lafarge, Ferring SA (Svizzera), Sofina (Belgio), <i>Genesis Emerging Markets Fund Limited (Guernsey)</i> Rappresentante permanente di: Pechel Industries Partenaires (SAS) to Ypso Holding (Lussemburgo), Goemar Holding (Lussemburgo), Store Electronic Systems (Francia) Membro del Consiglio di Supervisione di: Publicis Groupe, Goëmar Développement, Laboratoires Goëmar Direttore legale di: Hélène Ploix SARL, Hélène Marie Joseph SARL, Sorepe Société Civile, Membro di: Institut Français des Administrateurs (IFA), Organisation Métrologique Mondiale (OMM)	
Louis SCHWEITZER(*)	Presidente di France Initiative, Presidente onorario di renault Domicilio per la carica: 8-10, avenue Emile Zola, 92109 Boulogne Billancourt, Francia Data di inizio dell'incarico: 14 Dicembre 1993 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2013.
Amministratore di: L'Oréal, Veolia Environnement Membro del Advisory Committee di: Allianz (Germania), Bosch (Germania) Membro del Board di: Fondazione nazionale delle Scienze Politiche, Museo del Quai Branly Presidente di: Festival d'Avignon, MC 93	
Michel TILMANT	Manager di Strafin sprl (Belgio) Domicilio per la carica: Rue du Moulin 10 B-1310 La Hulpe, Belgio Data di inizio dell'incarico: 12 Maggio 2010 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2013
Presidente di: Green Day Holdings Limited (Jersey), Green Day Acquisitions Limited (Regno Unito) Amministratore di: Sofina SA (Belgio), Groupe Lhoist SA (Belgio), Foyer Assurances SA (Lussemburgo), Capitalatwork Foyer Group SA (Lussemburgo), Università Cattolica di Louvain (Belgio), Royal Automobile Club del Belgio Senior Advisor a: Cinven Ltd (Regno Unito)	
Emiel VAN BROEKHOVEN	Economista, Professore onorario presso l'Università di Antwerp (Belgio) Domicilio per la carica: Zand 7-9 B-2000 Antwerp, Belgio Data di inizio dell'incarico: 12 Maggio 2010 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2013
Daniela WEBER-REY	Partner di Clifford Chance, Francoforte (Germania) Domicilio per la carica: Mainzer Landstraße 46 D 60325 Frankfurt am Main, Germania Data di inizio dell'incarico: 21 Maggio 2008 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2014
Membro di: German Government's Code of Corporate Governance Commission, Stakeholder Group of the European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA), Clifford Chance Partnership Council, Board member European Corporate Governance Institute (ECGI), Brussels (Belgium), Advisory Board member International Institute for Insurance Regulation (ICIR), Frankfurt (Germania)	

Nome	Funzione principale
Fields WICKER-MIURIN	Co- fondatore e Partner di Leader's Quest (Inghilterra) Domicilio per la carica: 3-5 Richmond Hill Richmond, Surrey TW106RE, Inghilterra Data di inizio dell'incarico: 11 Maggio 2011 Data prevista di fine dell'incarico: AGM (<i>Annual General Meeting</i>) del 2014
Director of: Commonwealth Development Corporation (CDC Group plc); Ballarpur International Graphic Paper Holdings Membro di: Battex School of Leadership - Consiglio dei consulenti della Università della Virginia -	

(*) Mr Louis SCHWEITZER e Ms Meglena KUNEVA sono andati in pensione, da amministratori delle Banca, dalla data del 15 maggio 2013. Ms. Marion GUILLOU and Mr. Christophe DE MARGERIE sono stati nominati amministratori della Banca a partire della data del 15 maggio 2013.

ALTRI FUNZIONARI AZIENDALI

Nome	Funzione principale	Altre attività
Philippe BORDENAVE	Chief Operating Officer di BNP Paribas	
Amministratore di: BNP Paribas UK Holdings Ltd (Inghilterra), BNP Paribas Personal Finance Membro permanente di: Antin Participation 5 (SAS) to BNP Paribas Securities Services (SCA)		
Georges CHODRON DE COURCEL	Chief Operating Officer di BNP Paribas	
Presidente di: BNP Paribas (Svizzera) SA Vice-Presidente di: Fortis Bank SA/NV (Belgio) Amministratore di: Alstom, Bouygues, Société Foncière, Financière et de Participations SA, Nexans, CNP - Compagnie Nationale à Portefeuille (Belgio), Erbè SA (Belgio), Groupe Bruxelles Lambert (Belgio), SCOR Holding (Svizzera) AG (Svizzera), Scor Global Life Rückversicherung Schweiz AG (Svizzera), Scor Switzerland AG (Svizzera), Verner Investissements SAS. Membro del Consiglio di Sorveglianza di: Lagardère SCA Amministratore senza diritto di voto di: Exane, SCOR SE		
Francois VILLEROY de GALHAU	Chief Operating Officer di BNP Paribas	
Amministratore di: BNP Paribas Cardif, BNP Paribas Développement, BGL BNP Paribas (Lussemburgo) Presidente di: BNP Paribas Fortis (Belgio), BNP Paribas Leasing Solutions (Lussemburgo), Arval Service Lease, Cortal, Consors, Banca Nazionale del Lavoro Membro del Consiglio di Sorveglianza di: Bayard Presse, Villeroy- Boch AG		

COMITATO ESECUTIVO

Alla data del Documento di Registrazione, il Comitato Esecutivo di BNP Paribas era composto dai seguenti membri:

- Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato e amministratore;
- Philippe Bordenave, *Direttore Operativo*;
- Georges Chodron de Courcel, *Direttore Operativo*;
- François Villeroy de Galhau, *Direttore Operativo*;
- Jacques d'Estais, *vice, Direttore Operativo*, Responsabile della Divisione *Investment Solutions, Personal Finance e International Retail Banking*;

- Alain Papiasse, *vice Direttore Operativo* e Responsabile del Corporate and Investment Banking
- Jean Clamon, *Direttore Generale*, Responsabile della Divisione Compliance e Coordinatore del Controllo Interno;
- Marie-Claire Capobianco, Responsabile del French Retail Banking;
- Stefaan Decraene, Responsabile dell'International Retail Banking;
- Fabio Gallia, Responsabile del gruppo BNP Paribas per l'Italia e Amministratore Delegato di BNL;
- Yann Gérardin, Responsabile del Global Equities & Commodity Derivatives;
- Maxime Jadot, Responsabile di BNP Paribas Fortis;
- Frederic Janbon, Responsabile del Fixed Income;
- Michel Konczaty, Responsabile del Group Risk Management;
- Thierry Laborde, Responsabile di BNP Paribas Personal Finance;
- Frédéric Lavenir, Responsabile delle Risorse Umane del Gruppo;
- Eric Lombard, *Direttore Operativo* di BNP Paribas Cardif;
- Yves Martrenchar, Responsabile del Gruppo Risorse Umane
- Eric Raynaud, Responsabile della Regione Asia-Pacifico.

Dal novembre 2007, il Comitato Esecutivo di BNP Paribas è assistito da una Segreteria permanente.

9.2 Organo di controllo del Garante

Fino dal 1994, il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto l'importanza chiave della gestione dei rischi e del controllo interno nel settore bancario e finanziario, quando ha costituito un Comitato di Gestione dei Rischi e di Controllo Interno (*Internal Control, Risk Management and Compliance Committee*), ripartendo così il lavoro solitamente svolto da un comitato di controllo interno tra il suo comitato di nuova costituzione ed il Comitato per il Bilancio (*Financial Statements Committee*), quest'ultimo costituito alla data del presente documento dai seguenti membri: Denis Kessler, Fields Wicker-Miurin and Thierry Mouchard. I due comitati svolgono i loro doveri in modo indipendente ma complementare.

L' *Internal Control, Risk Management and Compliance Committee*

L' *Internal Control, Risk Management and Compliance Committee* si riunisce almeno 4 volte l'anno

Membri

La maggioranza dei membri di tale Comitato deve essere composta da Amministratori indipendenti, sulla base delle definizioni usate dal Consiglio di Amministrazione (CdA) ai sensi delle linee guida francesi sulla *corporate governance*. Di questo Comitato non fa parte nessuno dei membri dell'*Executive Management* della Banca. I membri di tale Comitato alla data del presente documento sono: Jean-François Lepetit (presidente), Michel Tilmant, Nicole Misson and Hélène Ploix.

Compiti principali

Il Comitato esamina gli aspetti principali delle politiche di gestione del rischio del Gruppo, sulla base di misurazioni del rischio e della profittabilità che gli vengono fornite ai sensi della regolamentazione

applicabile, nonché alla luce di proprie analisi e metodologie in relazione a specifiche situazioni concernenti le problematiche sopra citate. Il Comitato inoltre esamina tutte le problematiche correlate con la compliance, in particolare nelle aree concernenti il rischio reputazionale o l'etica professionale. Il Comitato analizza il processo di misurazione del rischio e di monitoraggio dello stesso. Due volte l'anno esso esamina l'operatività dei processi interni di controllo e verifica (salvo che per gli aspetti di controllo interno connesso con la rilevazione contabile e finanziaria, che sono aspetti di cui si occupa il *Financial Statement Committee*) sulla base delle informazioni che gli vengono sottoposte dall' Executive Management e delle relazioni che vengono presentate dagli *Heads of Permanent Control, Compliance and periodic controls*. Esso inoltre analizza lo scambio di corrispondenza tra la Banca e il *General Secretariat of the Autorité de Contrôle Prudentiel*. Sono portati a conoscenza del Comitato, inoltre, gli incidenti che sono rilevati dal controllo interno sulla base dei criteri e delle soglie di rilevanza definiti dal CdA, ed esso relaziona sulle proprie verifiche al CdA. Il Comitato inoltre analizza lo stato di avanzamento delle raccomandazioni fatte dall'autorità di *Inspection Générale* che non fossero state ancora implementate. Esso è tenuto aggiornato dal Presidente del CdA di ogni possibile deviazione dall'adozione delle misure correttive decise in relazione al rilevamento interno dei dati contabili e finanziari che venga portato direttamente alla propria attenzione dal *Head of periodic control* e relazione sulle proprie verifiche al CdA.

Audizioni

Il Comitato può ascoltare l' *Head of Inspection Générale and of periodic controls*, l' *Head of the Group Compliance and Permanent Control Function* e l' *Head of Group Risk Management*, senza che altri membri dell'Executive Management siano presenti, qualora lo ritenga opportuno.

Il Comitato partecipa alle sedute del CdA con le proprie valutazioni concernenti le metodologie e le procedure impiegate. In tal senso, il Comitato esprime le proprie opinioni sulle modalità con cui dette funzioni sono organizzate all'interno del Gruppo e viene mantenuto costantemente aggiornato sui programmi di lavoro di dette funzioni aziendali.

Il *Financial Statements Committee*

Il *Financial Statements Committee* si riunisce almeno 4 volte l'anno, e tra i suoi compiti principali vi è quello di analizzare le relazioni finanziarie trimestrali, semestrali e annuali della Banca e di richiedere ed ottenere maggiori informazioni su determinati aspetti presentati in tali relazioni finanziarie, prima della loro presentazione al Consiglio di Amministrazione.

9.3 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza del Garante

Per quanto a conoscenza del Consiglio, nessun amministratore si trova in una posizione di conflitto di interesse rilevante.

Le operazioni relative alle azioni BNP Paribas effettuate nel 2012 dai funzionari aziendali e da altre persone elencate all'articolo L. 621-8-2 del Codice Monetario e Finanziario, da comunicarsi ai sensi degli articoli da 223-22 a 223-26 del Regolamento Generale dell'AMF, sono le seguenti:

Nome Funzione	Operazioni effettuate	Tipo di strumento finanziario	Natura dell'operazione	Nr di operazioni	Importo delle operazioni (in euro)
BONNAFÉ Jean-Laurent Chief Executive Officer e Director di BNP Paribas BNP Paribas	Personalmente	Azioni BNP Paribas	Acquisto di 3.629 azioni	2	91.423.32
BORDENAVE Philippe Chief Operating Officer di BNP Paribas	Personalmente	Azioni BNP Paribas	Acquisto di 1.817 azioni	1	44.661.86
CHODRON de COURCEL Georges Chief Operating Officer di BNP Paribas	Personalmente	Azioni BNP Paribas	Acquisto di 2.618 azioni	1	64.350.44
			Vendita di 3.000 azioni	2	112.200.00

PLOIX HELENE Director of BNP Paribas	Personalmente	Azioni BNP Paribas	Acquisto di 79 azioni	1	1.491.82
SCHWEITZER Louis Director of BNP Paribas	Personalmente	Azioni BNP Paribas	Acquisto di 732 azioni	2	17.992.56

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Principali Azionisti del Garante

Le tabelle che seguono mostrano gli azionisti del Garante al 31 dicembre 2012.

I cambiamenti dell'assetto proprietario della Banca negli ultimi tre anni sono i seguenti:

	31 dicembre 2012			31 dicembre 2011		
AZIONISTI	N. di azioni <i>in milioni</i>)	% partecipazioni	% diritti di voto	N. di azioni <i>(in milioni)</i>	% partecipazioni	% diritti di voto
SFPI (*)	127,75	10,3%	10,3%	127,75	10,6%	10,7%
AXA	65,74%	5,3%	5,3%	65,67%	5,4%	5,5%
Gran Ducato del Lussemburgo	12,87	1,0%	1,0%	12,87	1,1%	1,1%
Dipendenti	75,42	6,1%	6,1%	74,60	6,2%	6,3%
- di cui fondi di investimento societari	56,27	4,5%	4,5%	54,80	4,5%	4,6%
- di cui proprietà diretta	19,14	1,6%	1,6%	19,80	1,7%	1,7%
Funzionari aziendali	0,60	nm	nm	0,58	NS	NS
Azioni di tesoreria (**)	3,93	0,3%	-	16,48	1,4%	-
Pubblico	69,00	5,6%	5,6%	75,00	6,2%	6,3%
Investitori istituzionali	856,42	68,9%	69,2%	788,71	65,3%	66,2%
(di cui "Investitori Socialmente Responsabili")	(5,61)	(0,5%)	(0,5%)	(5,91)	(0,5%)	(0,5%)
- Europa	512,71	41,3%	41,4%	493,63	40,9%	41,4%
- Fuori-Europa	343,71	27,6%	27,8%	295,08	24,4%	24,8%
Altri e non identificati	30,54	2,5%	2,5%	46,08	3,8%	3,9%
TOTALE	1.242,26	100%	100%	1.207,74	100%	100%

Per quanto a conoscenza del Garante, al 31 dicembre 2012, non vi sono, salvo AXA e SFPI, soci del Garante che possiedano una percentuale superiore al 5% del capitale e/o dei diritti di voto.

In data 29 maggio 2013 l'AMF ha pubblicato un avviso in cui ha dichiarato che la partecipazione azionaria di AXA nella Banca è stata ridotta al di sotto del 5% (che è la soglia di possesso di titoli che richiede la segnalazione ai sensi del diritto francese), raggiungendo il 2,83% del capitale sociale della Banca e dei diritti di voto.

10.2 Accordi dalla cui attuazione possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo del Garante

Alla data del Documento di Registrazione, il Garante non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa scaturire una variazione del proprio assetto di controllo.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA POSIZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DEL GARANTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati del Garante

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Garante per gli esercizi 2012 e 2011 sono contenute nel bilancio relativo all'esercizio 2012 pubblicato nel 2012 *Registration Document* e nel bilancio relativo all'esercizio 2011 pubblicato nel 2011 *Registration Document*, entrambi a disposizione del pubblico ed inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 14 del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione. Tali informazioni debbono essere lette ed analizzate unitamente alle rilevanti note incluse in tali documenti.

Si fa riferimento ai seguenti paragrafi del 2012 *Registration Document* e del 2011 *Registration Document*.

Informazioni incluse mediante riferimento	Riferimento
BNP PARIBAS	
<i>Bilancio consolidato BNP Paribas 2012</i>	
<i>Statutory Auditor's Report of the Consolidated Financial Statements</i>	Pagine da 214 a 215 del 2012 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Profit & Loss Account for the year ended 31 December 2012</i>	Pagina 104 del 2012 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Balance Sheet as 31 December 2012</i>	Pagina 106 del 2012 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Statement of Cash flows for the year ended 31 December 2012</i>	Pagina 107 del 2012 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Statement of changes in shareholders' equity between 1 January 2009 and 31 December 2012</i>	Pagine da 108 a 109 del 2012 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Notes to the financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union</i>	Pagine da 110 a 213 del 2012 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
BNP PARIBAS	
<i>Bilancio consolidato BNP Paribas 2011</i>	
<i>Statutory Auditor's Report of the Consolidated Financial Statements</i>	Pagine da 206 a 207 del 2011 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Profit & Loss Account for the year ended 31 December 2010</i>	Pagina 102 del 2011 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Balance Sheet as 31 December 2010</i>	Pagina 104 del 2011 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Statement of Cash flows for the year ended 31 December 2010</i>	Pagina 105 del 2011 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidated Statement of changes in shareholders' equity between 1 January 2010 and 31 December 2011</i>	Pagine da 106 a 107 del 2011 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Notes to the financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union</i>	Pagine da 108 a 205 del 2011 <i>Registration Document</i> di BNP Paribas

11.2 Bilanci del Garante

Il Garante redige bilanci sia individuali sia consolidati.

I bilanci consolidati del Garante, contenuti nel 2012 *Registration Document* e nel 2011 *Registration Document* del Garante sono inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati del Garante

11.3.1 La certificazione da parte della società di revisione relativa alle informazioni finanziarie del Garante (da pagina 214 a pagina 215 del 2012 *Registration Document*) è inclusa mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione. La società di revisione ha espresso un giudizio senza rilievi con apposita relazione datata 8 marzo 2013 sulle informazioni finanziarie del Garante.

11.3.2 Fatta eccezione per i dati riferibili ai bilanci d'esercizio e consolidati al 31 dicembre 2012 e 2011 del Garante, il presente Documento di Registrazione non contiene, né incorpora mediante riferimento informazioni finanziarie sottoposte a revisione del Garante.

11.3.3 Le informazioni infrannuali del Garante relative al primo trimestre 2013 ed incluse nel presente Documento di Registrazione non sono state sottoposte a revisione.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie relative al Garante sono datate 31 marzo 2013.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

Il Conto Economico consolidato del Garante per il primo trimestre del 2013 è contenuto nella *Press Release* contenente i risultati al 31 marzo 2013, datata 3 maggio 2013, e nel *First Update* al 2012 *Registration Document* depositato presso l'AMF e pubblicato in data 3 maggio 2013, entrambi inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione, come indicato nel Capitolo 14 del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione.

In particolare, si rinvia ai seguenti paragrafi del *First Update* al 2012 *Registration Document* datato 3 maggio 2013 per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013.

BNP PARIBAS	
<i>Primo Trimestre 2013</i>	
<i>First quarter 2013 results</i>	Pagine da 3 a 14 del <i>First Update al 2012 Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Consolidates profit and loss account</i>	Pagina 15 del <i>First Update al 2012 Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>1Q13-Results by core business</i>	Pagina 16 del <i>First Update al 2012 Registration Document</i> di BNP Paribas
<i>Conto economico consolidato Gruppo</i>	pag. 13 della <i>Press Release</i> del Gruppo pubblicata in data 3 maggio 2013
<i>Risultati per divisione al I trimestre 2013</i>	pag.14 della <i>Press Release</i> del Gruppo pubblicata in data 3 maggio 2013
<i>Cronologia dei risultati trimestrali</i>	pag.15 della <i>Press Release</i> del Gruppo pubblicata in data 3 maggio 2013
<i>Bilancio al 31 marzo 2013</i>	pag.22 della <i>Press Release</i> del Gruppo pubblicata in data 3 maggio 2013

Le informazioni finanziarie infrannuali del Garante non sono sottoposte a revisione.

11.6 Procedimenti giudiziari ed arbitrari

Il Garante e altre società del Gruppo sono parti in varie azioni legali e procedure arbitrali derivanti dalla conduzione delle attività del Gruppo.

A seguito di un confronto con il Dipartimento della Giustizia americano e con la Procura Distrettuale della Contea di New York, tra le altre autorità di regolamentazione degli Stati Uniti e le forze dell'ordine e altre autorità governative, la Banca sta conducendo una revisione interna di alcuni pagamenti in dollari statunitensi nei confronti di paesi, persone ed altre entità, che potrebbero essere oggetto di sanzioni negli Stati Uniti, al fine di determinare se la Banca, nello svolgimento della propria attività, ha rispettato talune norme, comprese quelle il cui controllo è demandato all'ufficio per il controllo dei patrimoni esteri (Office of Foreign Assets Control). Si noti che analoghe revisioni, sempre in relazioni a presunte o effettive violazioni denunciate dall'ufficio per il controllo dei patrimoni esteri, sono state condotte da numerose istituzioni finanziarie e si sono concluse con transazioni che hanno comportato il pagamento di multe e sanzioni significative, in relazione alla specifica tipologia.

In particolare, il Garante è stato convenuto in varie altre azioni legali, tra cui arbitrati, azioni collettive e altri contenziosi derivanti dalle sue attività di istituto di servizi finanziari diversificati globali.

In particolare, sono state intraprese azioni giudiziarie contro diverse banche algerine e internazionali, compresa la BNP Paribas El Djazair, una controllata di BNP Paribas SA, per errori amministrativi nel trattamento di richieste di finanziamenti import /export (*trade financing*) in cui le autorità algerine non hanno subito alcun danno.

BNP Paribas El Djazair è stata accusata di mancata conformità alle normative valutarie in sette casi dinanzi ai tribunali algerini. Un Tribunale di primo grado (*Lower Court*) ha condannato la BNP Paribas El Djazair a pagare sanzioni per circa 200 milioni di euro. Tre di queste ordinanze sono state revocate in appello, compreso il caso che comportava l'ammontare più consistente (150 milioni di euro). Due altre decisioni in appello hanno accolto la richiesta di sanzioni per complessivi 52 milioni di euro.

Contro tutte queste decisioni è stato proposto ricorso alla Corte di Cassazione e, in base alla legge algerina, l'esecuzione è stata sospesa in attesa dell'esito di tali appelli. La BNP Paribas El Djazair continuerà a difendersi energicamente dinanzi ai tribunali algerini al fine di ottenere il riconoscimento della propria buona fede nei confronti delle autorità, che non hanno subito alcun danno effettivo.

Il 27 giugno 2008 la Repubblica dell'Iraq ha iniziato una causa contro 90 compagnie internazionali che avevano preso parte al programma oil-for-food ("OFF"), tra cui BNP Paribas. L'attore sostiene, in particolare, che i convenuti avrebbero agito consapevolmente per frodare il programma OFF ed in questo modo la popolazione irachena per un valore di oltre 10 miliardi di dollari americani in alimenti, medicine ed altri aiuti umanitari. L'attore inoltre ritiene che BNP Paribas avrebbe violato i propri doveri fiduciari e le obbligazioni contrattuali su di essa incombenti che derivavano da un contratto stipulato con l'ONU. Il procedimento giudiziario fa riferimento alla legge degli Stati Uniti denominata Racketeer Influenced and Corrupt Organisations Act ("RICO") che riconosce a titolo di danni agli attori che siano riconosciuti vincitori della causa il triplo del valore dei danni da essi subiti. Gli atti sono stati notificati ai convenuti, tra i quali BNP Paribas, la quale si è attivata al fine di respingere la doglianza nella sua interezza sulla scorta di una serie di diverse motivazioni legali. Il dibattimento ha avuto luogo nel mese di ottobre 2012. Il 6 febbraio 2013, il reclamo è stato respinto dal Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti del sud Distretto di New York (il che significa che l'attore non ha la opportunità di ripresentare un ricorso modificato). Il 15 febbraio 2013, la Repubblica dell'Iraq ha presentato un ricorso dinanzi alla Corte di Appello degli Stati Uniti del Secondo Circuito.

La Banca e alcune sue controllate sono state convenute avanti al tribunale fallimentare degli Stati Uniti, distretto di New York (United States Bankruptcy Court Southern District of New York) dal trustee nominato per la liquidazione della Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Queste azioni, conosciute generalmente come "azioni revocatorie", sono simili a quelle condotte dal trustee di BLMIS nei confronti di numerose istituzioni, al fine di tentare il recupero di importi presumibilmente corrisposti da BLMIS o indirettamente da fondi correlati a BLMIS ("feeder-funds") a favore di società del gruppo BNP

Paribas che negli stessi fondi detengono interessi. Il trustee di BLMIS sostiene in queste azioni che gli importi che le società del gruppo BNP Paribas hanno ricevuto possono essere recuperati ai sensi del Codice Fallimentare degli Stati Uniti e della legge dello stato di New York. Nel complesso, gli importi oggetto dell'azione giudiziale ammontano a \$ 1,2 miliardi. BNP Paribas ha una difesa solida e credibile e si sta difendendo con forza nei confronti di tali accuse.

Varie controversie sono in corso in relazione alla ristrutturazione del gruppo Fortis, ora Ageas, del quale Fortis Bank non fa più parte ed in relazione ad eventi verificatisi prima che BNP Paribas Fortis entrasse a far parte del Gruppo BNP Paribas. Tra queste controversie vi sono vertenze promosse da gruppi di azionisti in Olanda e in Belgio contro (tra gli altri) Ageas e BNP Paribas Fortis, nell'ambito dell'aumento di capitale di Fortis (ora Ageas) completato nel mese di ottobre 2007 in relazione all'acquisizione di ABN Amro Bank NV. La Banca si sta difendendo con forza nei confronti di tali procedimenti.

Salvo quanto sopra precisato non vi sono altri procedimenti governativi, giudiziari o arbitrali, di cui la Banca sia a conoscenza che siano stati iniziati o minacciati e che abbiano verosimilmente, ovvero che abbiano avuto negli ultimi dodici mesi, un impatto significativo sulla posizione finanziaria o sulla redditività della Banca e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni sui procedimenti legali che coinvolgono il Gruppo, gli investitori sono invitati a leggere anche il 2012 *Registration Document* del Garante, a disposizione del pubblico ed incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14 del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria del Garante

Non vi sono stati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dalla data del 31 dicembre 2012, data delle ultime informazioni finanziarie annuali sottoposte a revisione, e più precisamente dalla data del 8 marzo 2013, data nella quale la società di revisione ha rilasciato il proprio giudizio senza rilievi sulle informazioni finanziarie consolidate del Gruppo al 31 dicembre 2012.

12. CONTRATTI IMPORTANTI

Alla data del Documento di Registrazione, il Garante non ha stipulato contratti importanti - tranne quelli conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività - che potrebbero comportare per i membri del Gruppo un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI SOGGETTI INTERESSATI

13.1 Informazioni provenienti da terzi o pareri di esperti

Con riferimento alla relazione della società di revisione, rilasciata con riferimento alle informazioni finanziarie del Garante , incluse mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, si vedano le pagine 214 e 215 del 2012 *Registration Document*, che riproducono integralmente il contenuto della relazione rilasciata dalla società di revisione sulle informazioni finanziarie del Garante al 31 dicembre 2012.

13.2 Fonti relative alle informazioni provenienti da terzi

Ad eccezione di quanto previsto al paragrafo 11.3.1 del presente Allegato 2, il presente Documento di Registrazione non include informazioni, dichiarazioni o relazioni attribuiti a terzi in qualità di esperti. Con riferimento alla relazione rilasciata dalla società di revisione di cui sopra, le informazioni in esse contenute sono state riprodotte fedelmente dal Garante e, per quanto a sua conoscenza, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere tali informazioni inesatte o ingannevoli.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO ED INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO

Dalla data del Documento di Registrazione e per tutta la validità del medesimo, i seguenti documenti sono a sul sito internet www.prodottidiborsa.com:

- (i) copie dello statuto del Garante;
- (ii) i bilanci consolidati e non consolidati sottoposti a revisione del Garante relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2011 ed il 31 dicembre 2012;
- (iii) la *Press Release* del Gruppo pubblicata in data 3 maggio 2013, contenente le informazioni finanziarie infrannuali relative al trimestre chiuso al 31 marzo 2013;
- (v) i risultati finanziari trimestrali del Garante al 31 marzo 2013, per come inclusi all'interno del *First Update* al 2012 *Registration Document* del Garante, pubblicato in data 3 maggio 2013.

I documenti di cui sopra si considereranno inclusi mediante riferimento nel Documento di Registrazione, anche secondo quanto indicato nel Capitolo 11 del presente Allegato 2 al Documento di Registrazione. In tal senso si precisa che qualsiasi dichiarazione contenuta in un documento che si ritiene incluso mediante riferimento al presente documento, si considererà modificata o sostituita ai fini del Documento di Registrazione nella misura in cui una dichiarazione contenuta nel presente documento, od una sezione inclusa mediante riferimento nel Documento di Registrazione, modifichi o sostituisca tale precedente dichiarazione (espressamente, implicitamente o altrimenti). Qualsiasi dichiarazione così modificata o sostituita non si considererà, salvo per quanto così modificata o sostituita, parte del Documento di Registrazione.

Qualsiasi documento in tal modo incluso nel Documento di Registrazione è considerato parte integrante del medesimo e dovrà essere letto congiuntamente al medesimo.

Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico al fine ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni finanziarie e all'attività del Garante. Per l'informativa infrannuale ed ogni altra informazione societaria rilevante per la valutazione della solvibilità e delle prospettive del Garante, gli investitori sono invitati a consultare la documentazione messa a disposizione sul sito www.prodottidiborsa.com.