



**BNP PARIBAS**

## **SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE**

relativi ai programmi di offerta e/o quotazione

*"Twin Win Certificates",*

*"Bonus Certificates"*

ed

*"Equity Protection Certificates"*

di

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da

**BNP Paribas**

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

I Prospetti di Base sono stati depositati presso la CONSOB in data 4 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9105432 del 23 dicembre 2009; i Prospetti di Base sono stati oggetto di un primo supplemento depositato presso la CONSOB in data 2 marzo 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10012906.

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

Il Supplemento ai Prospetti di Base si rende necessario al fine di dare atto della pubblicazione del Documento di Registrazione dell'Emittente (il **Documento di Registrazione**) depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 e delle conseguenti modifiche da apportare ai Prospetti di Base.

Il Supplemento ai Prospetti di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010.

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

Si veda, inoltre, il Capitolo "Fattori di Rischio", nei Prospetti di Base, come modificato dal Supplemento ai Prospetti di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, e nelle Condizioni Definitive per l'esame di taluni fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari rilevanti.

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

Il Supplemento ai Prospetti di Base, unitamente ai Prospetti di Base e il Documento di Registrazione, sono consultabili sui siti internet [www.eqdpo.bnpparibas.com](http://www.eqdpo.bnpparibas.com) e [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) dove sono, altresì, consultabili le Condizioni Definitive.

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

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

## Indice

Paragrafo	Pagina
PERSONE RESPONSABILI.....	4
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	4
SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE.....	5
1. MODIFICHE AL FRONTESPIZIO .....	6
2. MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI.....	7
2.1 MODIFICHE AL PARAGRAFO 1.1 "DESCRIZIONE DELL'EMITTENTE" .....	7
2.2 MODIFICHE AL PARAGRAFO 1.2 "FATTORI DI RISCHIO" .....	8
3. MODIFICHE ALLA SEZIONE II - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E SUL GARANTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	10
4. MODIFICHE ALLA SEZIONE III - INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE.....	11
5. MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE .....	12
5.1 SOSTITUZIONE INTEGRALE DELLA COPERTINA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	12
5.2 MODIFICHE AL PARAGRAFO "FATTORI DI RISCHIO" ALL'INTERNO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	18

## PERSONE RESPONSABILI

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

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il Supplemento ai Prospetti di Base è conforme al modello depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010.

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

## SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE

Il presente supplemento ai prospetti di base relativo ai programmi di offerta e/o quotazione (i) "*Twin Win Certificates*", (ii) "*Bonus Certificates*" e (iii) "*Equity Protection Certificates*" (il **Supplemento ai Prospetti di Base**), depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010, ai sensi dell'articolo 94, commi 1 e 7 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **TUF**) e dell'articolo 11 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **Regolamento Emittenti**), é stato redatto al fine di dare atto, in particolare, della pubblicazione del documento di registrazione dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 (il **Documento di Registrazione**) e delle conseguenti modifiche da apportare ai Prospetti di Base.

I prospetti di base oggetto del presente Supplemento ai Prospetti di Base sono relativi ai programmi di offerta e/o quotazione (i) "*Twin Win Certificates*", (ii) "*Bonus Certificates*" e (iii) "*Equity Protection Certificates*" depositati presso la CONSOB in data 4 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9105432 del 23 dicembre 2009, così come modificati ed integrati ai sensi di un supplemento ai prospetti di base depositato presso la CONSOB in data 2 marzo 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10012906 (ciascuno un **Prospetto di Base**, e, congiuntamente, i **Prospetti di Base**).

## **1. MODIFICHE AL FRONTESPIZIO**

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

Ogni riferimento nel frontespizio di ciascun Prospetto di Base al "Documento di Registrazione" deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010.

## 2. MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI

Ogni riferimento, nella Sezione I - Nota di Sintesi di ciascun Prospetto di Base, al "Prospetto di Base", deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento ai Prospetti di Base.

Ogni riferimento nella Sezione I - Nota di Sintesi di ciascun Prospetto di Base al "Documento di Registrazione" deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010.

### 2.1 MODIFICHE AL PARAGRAFO 1.1 "DESCRIZIONE DELL'EMITTENTE"

Il paragrafo 1.1 della Nota di Sintesi di ciascun Prospetto di Base intitolato "Descrizione dell'Emittente" deve intendersi integralmente sostituito dal seguente paragrafo.

#### 1.1 Descrizione dell'Emittente

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

L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese ("*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*"), con sede legale in Reguliersdwarsstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda (numero di telefono: + 31 20 5215 645).

La società che effettua la revisione dei conti di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. è Deloitte Accountants B.V.

Deloitte Accountants B.V. è una società di revisione contabile indipendente in Olanda iscritta presso il NIVRA (*Nederlands Instituut voor Register Accountants*). I bilanci dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2008 e 31 dicembre 2009 sono stati sottoposti a revisione con giudizio senza rilievi da parte di Deloitte Accountants B.V..

L'indirizzo di Deloitte Accountants B.V. è Orlyplein 10, 1043 DP Amsterdam.

BNP Paribas è azionista unico di BNPP B.V. Con accordo datato 27 dicembre 2000 intitolato "Contratto di Gestione ed Indennizzo", BNP Paribas ha delegato la gestione di BNPP B.V. a BNP Paribas Trust B.V., una società costituita ed operante in base al diritto olandese, con sede Reguliersdwarsstraat 90, 1017 BN Amsterdam.

I signori Bijloos, 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 di BNPP B.V.

La denominazione legale del Garante è BNP Paribas.

Il Garante è iscritto nel *Registre du Commerce et des Sociétés* a Parigi con il numero 662 042 449 (codice identificativo APE: 651 C), ed è abilitato all'esercizio dell'attività bancaria ai sensi del Codice Monetario e Finanziario (*Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre Ier*). Il Garante ha sede in Francia; in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia (numero di telefono: (+) 33 1 40 14 45 46).

## 2.2 MODIFICHE AL PARAGRAFO 1.2 "FATTORI DI RISCHIO"

Il paragrafo 1.2 della Nota di Sintesi di ciascun Prospetto di Base intitolato "Fattori di Rischio" deve intendersi modificato come segue.

### a) Principali fattori di rischio relativi all'Emittente

*Document* del Garante a disposizione del pubblico ed incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione.

#### Rischi correlati all'Emittente

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

*[Omissis]*

#### Rischi correlati al Garante

Tutte le nove categorie di rischi enunciate di seguito sono relative al Garante e al settore in cui esso opera, e sono gestite dal Garante:

- *Rischio di credito e di controparte;*
- *Rischio di mercato;*
- *Rischio operativo (tra cui ricade anche la sub-categoria del Rischio di "compliance" e reputazionale);*
- *Rischio nella gestione delle attività e delle passività;*
- *Rischio di liquidità e di capacità di rifinanziamento;*
- *Rischio correlato alle assicurazioni;*
- *Rischio di mancato raggiungimento del "breakeven";*
- *Rischio strategico;*
- *Rischio di concentrazione.*

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 alla Nota 4 "Risk Management", ed in particolare al paragrafo 4.b "Risk Categories", 4.c "Risk management and capital adequacy", 4.d "Credit and counterparty risk", 4.e "Market risk", e 4.f "Operational risk", del 2009 Registration

Alla luce delle categorie di rischi che precedono, di seguito si riportano sommariamente i fattori di rischio applicabili 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.
- LA RECENTE CRISI FINANZIARIA HA CREATO, ED È VEROSIMILE CHE CONTINUERÀ A CREARE, UNA LEGISLAZIONE PIÙ RESTRITTIVA PER IL SETTORE DELLE ISTITUZIONI FINANZIARIE, E CIÒ POTREBBE AVERE UN EFFETTO SIGNIFICATIVO SULLE ATTIVITÀ DELLA BANCA, SULLA SUA CONDIZIONE FINANZIARIA E SUI SUOI RISULTATI.
- ALCUNE ECCEZIONALI MISURE ADOTTATE DAI GOVERNI, DALLE BANCHE CENTRALI E DALLE AUTORITÀ DI CONTROLLO AL FINE DI CONTRASTARE LA CRISI FINANZIARIA, STABILIZZARE I MERCATI FINANZIARI E SOSTENERE LE ISTITUZIONI FINANZIARIE SONO STATE RECENTEMENTE O SARANNO A BREVE COMPLETATE O SI ESAURIRANNO. CIÒ, DATO L'ATTUALE FRAGILE CONTESTO DI RIPRESA, POTREBBE AVERE UN IMPATTO NEGATIVO SULLE CONDIZIONI OPERATIVE DELLE BANCHE.
- UN SIGNIFICATIVO AUMENTO NEI NUOVI ACCANTONAMENTI O LA DIMINUZIONE NEL LIVELLO DEGLI ACCANTONAMENTI PRECEDENTEMENTE REALIZZATI POTREBBE AVERE UN IMPATTO NEGATIVO SUI RISULTATI DELLA BANCA E SULLE SUE CONDIZIONI FINANZIARIE.



- LA BANCA PUÒ PRODURRE MINORI RICAVI DALL'ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE E DALLE ALTRE ATTIVITÀ BASATE SU COMMISSIONI E COMPENSI DURANTE LA STASI DEI MERCATI.
- LA BANCA POTREBBE RIPORTARE FORTI PERDITE NELLE ATTIVITÀ DI TRADING E DI INVESTIMENTO A CAUSA DELLA FLUTTUAZIONE E DELLA VOLATILITÀ 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.
- UNA INTERRUZIONE O VIOLAZIONE DEI SISTEMI INFORMATIVI DELLA BANCA PUÒ DARE ORIGINE A PERDITE DI ATTIVITÀ E PERDITE DI ALTRA NATURA.
- GLI EVENTI ESTERNI NON PREVISTI POSSONO INTERROMPERE LE OPERAZIONI DELLA BANCA E CAUSARE FORTI PERDITE E COSTI AGGIUNTIVI.
- LA BANCA È SOTTOPOSTA A STRINGENTI E MUTEVOLI MISURE DI VIGILANZA E REGOLAMENTAZIONE NEI PAESI IN CUI OPERA.
- NONOSTANTE LA BANCA ABBA MESSO IN ATTO POLITICHE, PROCEDURE E METODI PER LA GESTIONE DEI RISCHI, POTREBBE TROVARSI ANCORA ESPOSTA A RISCHI NON IDENTIFICATI O NON PREVISTI CHE POTREBBERO ESSERE FONTE DI PERDITE RILEVANTI.
- LE STRATEGIE DELLA BANCA IN MATERIA DI COPERTURA POSSONO NON IMPEDIRE LE PERDITE.
- LA POLITICA DI CRESCITA E DELLE ACQUISIZIONI DELLA BANCA COMPORTA L'ASSUNZIONE DI TALUNI RISCHI, IN MODO PARTICOLARE CON RIFERIMENTO ALL'INTEGRAZIONE DELLE ENTITÀ ACQUISITE DALLA BANCA; IN TAL SENSO LA BANCA 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 BANCARIE E SULLA REDDITIVITÀ DELLA BANCA.

**b) Fattori di rischio relativi ai *Certificates*:**

*[Omissis]*

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

Ogni riferimento al "Documento di Registrazione" nella Sezione II - Informazioni sull'Emittente e sul Garante e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione di ciascun Prospetto di Base deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione come depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010.

**4. MODIFICHE ALLA SEZIONE III - INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE**

Ogni riferimento al "Prospetto di Base" nella Sezione III - Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione di ciascun Prospetto di Base, deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento ai Prospetti di Base.

Ogni riferimento al "Documento di Registrazione" nella Sezione III - Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione di ciascun Prospetto di Base deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010.

## 5. MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

Le integrazioni sono evidenziate in carattere corsivo e neretto (*esempio*).

5.1 La copertina delle Condizioni Definitive è integralmente sostituita in conformità a quanto segue.

### APPENDICE 2a – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE "TWIN WIN CERTIFICATES"

La copertina del modello di Condizioni Definitive è integralmente sostituita da quanto segue:



#### Condizioni Definitive

Relative all'[offerta e/o quotazione] di [•] *TWIN WIN CERTIFICATES*

[•]

emessi da

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

*(in qualità di Emittente)*

ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da

**BNP PARIBAS**

*(in qualità di Garante)*

ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione di "*TWIN WIN CERTIFICATES*" ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle seguenti Sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e sul Garante, il cui Documento di Registrazione, *depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 (il Documento di Registrazione)* è incorporato per riferimento; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data [•]

La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base, *del Supplemento ai Prospetti di Base depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata*

con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 relativo ai programmi (i) "*Twin Win Certificates*", (ii) "*Bonus Certificates*" e (iii) "*Equity Protection Certificates*" (il *Supplemento ai Prospetti di Base* e, congiuntamente al *Prospetto di Base*, il *Prospetto di Base Supplementato*) e delle Condizioni Definitive. Il *Prospetto di Base Supplementato* e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano. Il *Prospetto di Base Supplementato* e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sui siti internet dell'Emittente [www.eqdpo.bnpparibas.com](http://www.eqdpo.bnpparibas.com) e [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) [nonché del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti] [indicare siti internet rilevanti dei collocatori ovvero] [di seguito indicati ai punti 25 e 26].

\* \* \*

I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del *Prospetto di Base*, del *Supplemento ai Prospetti di Base* e/o delle Condizioni Definitive.

L'offerta dei *Certificates* è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

\* \* \*

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei "*Twin Win Certificates*", di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al *Prospetto di Base* relativo al Programma di *TWIN WIN Certificates* depositato presso la CONSOB in data 4 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9105432 del 23 dicembre 2009, (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010, incluso mediante riferimento alla Sezione II del *Prospetto di Base*, **al Documento di Registrazione ed al Supplemento ai Prospetti di Base**, che insieme formano il *Prospetto di Base* relativo al Programma di *TWIN WIN Certificates* (il **Prospetto di Base**).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento dei *Certificates* in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel *Prospetto di Base*.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione III, Capitolo 2 del *Prospetto di Base* ed ogni riferimento alle "Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.

**Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle presenti Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al *Prospetto di Base Supplementato* ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.**

**Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel *Prospetto di Base Supplementato* e di cui alle Condizioni Definitive.**

## APPENDICE 2b – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE "*BONUS CERTIFICATES*"

La copertina del modello di Condizioni Definitive è integralmente sostituita da quanto segue:



**BNP PARIBAS**

### Condizioni Definitive

Relative all'[offerta e/o quotazione] di [• ] *BONUS CERTIFICATES*

[• ]

emessi da

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

*(in qualità di Emittente)*

ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da

**BNP PARIBAS**

*(in qualità di Garante)*

ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione di "*BONUS CERTIFICATES*" ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle seguenti Sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e sul Garante, il cui Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 (il Documento di Registrazione) è incorporato per riferimento; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data [• ]

La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base, del *Supplemento ai Prospetti di Base depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 relativo ai programmi (i) "Twin Win Certificates", (ii) "Bonus Certificates" e (iii) "Equity Protection Certificates" (il Supplemento ai Prospetti di Base e, congiuntamente al Prospetto di Base, il Prospetto di Base Supplementato)* e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base Supplementato e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano. Il Prospetto di Base Supplementato e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sui siti internet dell'Emittente [www.eqdpo.bnpparibas.com](http://www.eqdpo.bnpparibas.com) e [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) [nonché del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti] [indicare siti internet rilevanti dei collocatori ovvero] [di seguito indicati ai punti 25 e 26].

\* \* \*

**I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base, del Supplemento ai Prospetti di Base e/o delle Condizioni Definitive.**

L'offerta dei *Certificates* è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

\* \* \*

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei "*Bonus Certificates*", di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di *Bonus Certificates* depositato presso la CONSOB in data 4 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9105432 del 23 dicembre 2009 (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010, incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, **al Documento di Registrazione ed al Supplemento ai Prospetti di Base**, che insieme formano il Prospetto di Base relativo Programma di *Bonus Certificates* (il **Prospetto di Base**).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento dei *Certificates* in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base, come modificato dal Supplemento ai Prospetti di Base.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione III, Capitolo 2 del Prospetto di Base, come modificato dal Supplemento ai Prospetti di Base, ed ogni riferimento alle "Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.

**Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle presenti Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base *Supplementato* ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.**

**Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base *Supplementato* e di cui alle Condizioni Definitive.**

## **APPENDICE 2c – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE "EQUITY PROTECTION CERTIFICATES"**

La copertina del modello di Condizioni Definitive è integralmente sostituita da quanto segue:



**BNP PARIBAS**

### **Condizioni Definitive**

**Relative all'[offerta e/o quotazione] di [•] EQUITY PROTECTION CERTIFICATES**

**[•]**

**emessi da**

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

*(in qualità di Emittente)*

**ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da**

**BNP PARIBAS**

*(in qualità di Garante)*

**ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione di "EQUITY PROTECTION CERTIFICATES" ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle seguenti Sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e sul Garante, il cui Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 (il Documento di Registrazione) è incorporato per riferimento; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.**

**Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data [•]**

La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base, del *Supplemento ai Prospetti di Base depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010 relativo ai programmi (i) "Twin Win Certificates", (ii) "Bonus Certificates" e (iii) "Equity Protection Certificates" (il Supplemento ai Prospetti di Base e, congiuntamente al Prospetto di Base, il Prospetto di Base Supplementato)* e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base Supplementato e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano. Il Prospetto di Base Supplementato e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sui siti internet dell'Emittente [www.eqdpo.bnpparibas.com](http://www.eqdpo.bnpparibas.com) e [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) [nonché del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti] [indicare siti internet rilevanti dei collocatori ovvero] [di seguito indicati ai punti 25 e 26].



\* \* \*

**I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base, del Supplemento ai Prospetti di Base e/o delle Condizioni Definitive.**

L'offerta dei *Certificates* è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

\* \* \*

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei "*Equity Protection Certificates*", di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di *Equity Protection Certificates* depositato presso la CONSOB in data 4 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9105432 del 23 dicembre 2009 (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010, incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, **al Documento di Registrazione ed al Supplemento ai Prospetti di Base**, che insieme formano il Prospetto di Base relativo Programma di *Equity Protection Certificates* (il **Prospetto di Base**).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento dei *Certificates* in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione III, Capitolo 2 del Prospetto di Base, come modificato dal Supplemento ai Prospetti di Base, ed ogni riferimento alle "Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.

**Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle presenti Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base *Supplementato* ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.**

**Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base *Supplementato* e di cui alle Condizioni Definitive.**

## **5.2 MODIFICHE AL PARAGRAFO "FATTORI DI RISCHIO" ALL'INTERNO DEL MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE**

Ogni riferimento al "Prospetto di Base" contenuto all'interno al paragrafo "Fattori di rischio" del modello di Condizioni Definitive, allegate a ciascun Prospetto di Base, deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento ai Prospetti di Base.

Ogni riferimento al "Documento di Registrazione" contenuto all'interno del paragrafo "Fattori di rischio" del modello di Condizioni Definitive, allegate a ciascun Prospetto di Base, deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010.