



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 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 3 gennaio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11100900 del 22 dicembre 2011.

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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 e delle conseguenti modifiche da apportare ai Prospetti di Base.

Il presente Supplemento ai Prospetti di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012.

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 sul sito internet 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"	13
3. MODIFICHE ALLA SEZIONE II - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E SUL GARANTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	15
4. MODIFICHE ALLA SEZIONE III - INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE.....	16
5. MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE	17
5.1 SOSTITUZIONE INTEGRALE DELLA COPERTINA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	17
5.2 MODIFICHE AL PARAGRAFO "FATTORI DI RISCHIO" ALL'INTERNO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	23

PERSONE RESPONSABILI

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV 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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012.

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 PROSPECTI 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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012, 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**), è 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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 (il **Documento di Registrazione**) e delle conseguenti modifiche da apportare ai Prospetti di Base.

Inoltre, nel presente Supplemento ai Prospetti di Base si forniscono informazioni aggiornate in relazione al *rating* di BNP Paribas (il **Garante**), a seguito dell'intervenuta modifica del giudizio di *rating* da parte dell'agenzia internazionale Moody's in data 21 giugno 2012, che ha portato il giudizio di *rating* a lungo termine a "A2" dal precedente "Aa3".

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 3 gennaio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11100900 del 22 dicembre 2011 (ciascuno un **Prospetto di Base**, e, congiuntamente, i **Prospetti di Base**).

Si precisa che, nell'eventualità che vi fossero Offerte in corso di svolgimento alla data di pubblicazione del presente Supplemento ai Prospetti di Base, agli investitori che avessero già concordato di sottoscrivere strumenti finanziari prima della pubblicazione del presente Supplemento ai Prospetti di Base, verrebbe riconosciuto il diritto di revoca previsto dall'art. 95-bis comma 2 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza) entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento ai 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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012.

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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012.

2.1 MODIFICHE AL CAPITOLO 1 "CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE"

Il Capitolo 1 "Caratteristiche essenziali e rischi associati all'Emittente" della Nota di Sintesi di ciascun Prospetto di Base intitolato "Descrizione dell'Emittente" deve intendersi integralmente sostituito dal seguente nuovo Capitolo 1:

1.1 Descrizione dell'Emittente

STORIA E SVILUPPO 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 Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda (numero di telefono: + 31 20 5215 645). L'Emittente non è un soggetto bancario e non è sottoposto a vigilanza prudenziale.

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 NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). I bilanci dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2011 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 denominato

"Contratto di Gestione ed Indennizzo", BNP Paribas ha delegato la gestione di BNPP B.V. a BNP Paribas Trust B.V., una società costituita ed operante in base al diritto olandese, con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda. I signori Bijloos, Didier e Sijsling, 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.

La denominazione legale del Garante è BNP Paribas.

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

PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

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 basati su, tra gli altri, azioni, panieri azionari, indici di borse valori, valute, *commodities* o contratti *futures* su *commodities* e sottoscrive i relativi contratti.

REVISORI LEGALI DEI CONTI

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

Deloitte Accountants B.V. è una società di revisione contabile indipendente in Olanda iscritta presso il NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). I bilanci dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2011 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.

DATI FINANZIARI SELEZIONATI IN RELAZIONE ALL'EMITTENTE

Le informazioni finanziarie relative all'Emittente e riportate nella tabella in basso sono state estratte dal bilancio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e pubblicate nell'*Annual Report* dell'Emittente per il 2011 e dal bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 dell'Emittente pubblicato nell'*Annual Report* dell'Emittente per l'esercizio 2010.

STATO PATRIMONIALE		
(prima della ripartizione degli utili netti)		
	31.12.2010	31.12.2011
	EUR	EUR
ATTIVITÀ		
Attività fisse finanziarie		
Contratti OTC	22.527.434.243	22.128.052.711
Attività correnti		
Contratti OTC	10.429.808.218	10.218.357.778
Crediti di imposte	59.552	51.661
Conti di credito di	1.101.547	1.160.684

gruppo		
Disponibilità presso banche	337.838	348.387
	10.431.307.155	10.219.918.510
TOTALE ATTIVITÀ	32.958.741.398	32.347.971.221

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Patrimonio netto		
Capitale sociale emesso e versato	45.379	45.379
Utili non distribuiti	271.734	300.271
Risultato d'esercizio	28.537	21.233
	345.650	366.883
Passività di lungo termine		
Valori mobiliari emessi	22.527.434.243	22.128.052.711
Passività correnti		
Valori mobiliari emessi	10.429.808.218	10.218.357.778
Altre passività	1.153.287	1.193.849
	10.430.961.505	10.219.551.627
PATRIMONIO		
TOTALE E PASSIVITÀ	32.958.741.398	32.347.971.221

CONTO ECONOMICO		
	2010	2011
	EUR	EUR
Utili netti da strumenti finanziari	0	0
Altre entrate	414.156	317.178
Utile di gestione	414.156	317.178
Spese di gestione		
Spese generali ed amministrative	(376.506)	(288.344)
Risultato di gestione	37.650	28.834
Interessi attivi	201	174
Spese per interessi e oneri simili	(1.927)	(2.465)

Utile al lordo di imposte	35.924	26.543
Imposta sul reddito delle società	(7.387)	(5.310)
Utile al netto delle imposte	28.537	21.233

DATI FINANZIARI SELEZIONATI IN RELAZIONE AL GARANTE

La tabella in basso riporta alcune informazioni finanziarie relative al Garante estratte dal bilancio consolidato per l'esercizio terminato il 31 dicembre 2011 del Garante contenuto nel 2011 *Registration Document and Annual Financial Report* del Garante, depositato presso l'AMF (l'autorità regolamentare francese) in data 9 marzo 2012, nonché le informazioni finanziarie estratte dal bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010. La tabella riporta altresì le variazioni in percentuale registrate tra i dati relativi ai predetti esercizi 2010 e 2011.

in milioni di euro	2010	2011	Variazione 2010/2011
Ricavi	43.880	42.384	-3,4%
Spese di gestione e svalutazione	(26.517)	(26.116)	-1,5%
Reddito di gestione lordo	17.363	16.268	-6,3%
Costo del rischio	(4.802)	(6.797)	+41,5%
Risultato di gestione	12.561	9.741	-24,6%
Partecipazione agli utili degli associati	268	80	-70,1%
Altre voci non di gestione	191	100	-47,6%
Voci non di gestione	459	180	-60,8%
Risultato netto ante imposte	13.020	9.651	-25,9%
Imposte	(3.856)	(2.757)	-28,5%
Reddito netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza	(1.321)	(844)	-36,1%
Reddito netto imputabile al Gruppo	7.843	6.050	-22,95%
Rapporto costi/reddito	60,4%	61,6%	+1,2pt

in milioni di euro	31.03.2011	31.03.2012	Variazione 31.03.2011 / 31.03.2010
Ricavi	11.685	9.886	-15,4%
Spese di gestione e svalutazione	(6.728)	(6.847)	+1,8%
Reddito di gestione lordo	4.957	3.039	-38,7%
Costo del rischio	(919)	(945)	+2,8%
Risultato di gestione	4.038	2.094	-48,1%
Partecipazione agli utili degli associati	95	154	+62,1%
Altre voci non di gestione	(24)	1.690	Nr.
Voci non di gestione	71	1.844	Nr.
Risultato netto ante imposte	4.109	3.938	-4,2%
Imposte	(1.175)	(927)	-21,1%
Reddito netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza	(318)	(144)	-54,7%
Reddito netto imputabile al Gruppo	2.616	2.867	+9,6%
Rapporto costi/reddito	57,6%	69,3%	+11,7pt

Indicatori di solvibilità del Garante

La tabella in basso riporta gli indicatori di solvibilità relativi al Garante estratte dal bilancio consolidato per l'esercizio terminato il 31 dicembre 2011 del Garante contenuto nel 2011 *Registration Document and Annual Financial Report* del Garante, depositato presso l'AMF (l'autorità regolamentare francese) in data 9 marzo 2012, nonché le informazioni finanziarie estratte dal bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010. La tabella riporta altresì le variazioni in percentuale registrate tra i dati relativi ai predetti esercizi 2010 e 2011.

<i>in milioni di euro</i>	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010
Tier 1 capital	70.993	68.536
Total Tier 2 capital	14.422	20.109
(di cui differenza positiva tra accantonamenti e perdite attese in 1 anno)	548	482
Tier 2 deduzioni prudenziali	(1.653)	(1.303)
(Allocated) Tier 3 capital	2.200	982
Patrimonio di vigilanza (Regulatory Capital)	85.962	88.324
Attività ponderate per il rischio Basel II (ex <i>floor</i>)	613.567	600.424
TIER 1 RATIO	11,6%	11,4%
TOTAL CAPITAL RATIO	14,0%	14,5%
Common Equity TIER 1 RATIO (Basel 2.5)	9,65%	-

Costo del rischio in relazione al Garante

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*.

La tabella in basso confronta altresì le informazioni al 31 dicembre 2010 con quelle al 31 dicembre 2011 evidenziandone la variazione in percentuale:

<i>in milioni di euro</i>	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010	Variazione percentuale
Nuovi importi netti da aggiungersi al valore degli accantonamenti su partite anomale	(6.751)	(4.594)	+47,0%
Importi recuperati su mutui e crediti precedentemente ammortizzati	514	393	+30,8%
Mutui non recuperabili e crediti non coperti da accantonamenti su partite anomale	(560)	(601)	-6,8%

TOTALE COSTO DEL RISCHIO	(6.767)	(4.802)
-------------------------------------	----------------	----------------

Accantonamenti su partite anomale: rischi di credito

<i>in milioni di euro</i>	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010
Totale accantonamenti all'inizio del periodo di riferimento su partite anomale	29.783	28.800
Nuovi importi netti da aggiungersi al valore degli accantonamenti su partite anomale	6.005	4.594
di cui perdite su strumenti di debito sovrano della Grecia	2.395	-
Utilizzo degli accantonamenti per partite anomale	(3.935)	(3.254)
Effetti dei movimenti delle valute ed altro	(1.178)	(357)
TOTALE ACCANTONAMENTI PER PARTITE ANOMALE	30.675	29.783

Accantonamenti su attività e accantonamenti rilevati come debiti

<i>in milioni di euro</i>	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010
Mutui e crediti dovuti da istituzioni finanziarie (note 5, f.)	707	994
Mutui e crediti dovuti da clienti	27.958	26.671
Strumenti finanziari e attività di trading	598	528
Attività finanziarie disponibili per la vendita	162	454
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	223	-

Altre attività	36	41
TOTALE ACCANTONAMENTI PER PARTITE ANOMALE NEI CONFRONTI DI ATTIVITA' FINANZIARIE	29.684	28.688
TOTALE ACCANTONAMENTI RILEVATI COME DEBITI	991	1.095
TOTALE ACCANTONAMENTI PER PARTITE ANOMALE	30.675	29.783
TOTALE ATTIVITA'	1.965.283	1.998.158

Norvegia	51	0	0	4	7	0
Polonia	1.650	0	0	33	79	0
Romania	0	59	0	13	1	0
Svezia	0	0	0	(42)	(60)	0
Regno Unito	679	0	0	(664)	(69)	0
Altri Paesi dell'Area Europea Economica	2.871	59	7	(558)	(30)	10
<i>delle quali AFS</i>	<i>57.845</i>					
<i>o/w HTM or L&R</i>	<i>3.063</i>					
TOTALE Area Economica Europa 30	60.908	4.784	200	(4.579)	2.501	3.958
Stati Uniti D'America	4.782	378	0	4.226	(3.893)	9
Giappone	6.035	0	0	4.530	(733)	19
Altri	5.147	3.154	0	4.536	(677)	126
TOTALE NEL MONDO	76.872	8.316	200	8.713	(2.803)	4.112

(1) Le esposizioni sono riportate nel *Banking Book* al valore contabile (comprensivo di sovrapprezzo, *haircut* e cedole maturete) prima della rivalutazione e dopo l'eventuale riduzione di valore 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 negoziati con controparti 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 solo CDS) e su altri prodotti derivati connessi agli stati sovrani corrisponde alla massima perdita o al massimo guadagno (assumendo il rimborso pari a zero) nei quali si incorre nel caso di un evento di inadempimento dello stato sovrano.

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

BANKING BOOK E TRADING BOOK DELLE ESPOSIZIONI DEL GRUPPO AGLI STATI SOVRANI PER RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

31 Dicembre 2011 In milioni di euro	Banking Book ⁽¹⁾			Trading Book		
	Governi Centrali			Governi Centrali Rischio Emittente	Governi Centrali Rischio Controparte ⁽²⁾	
	Titoli	Mutui	CDS	Titoli ⁽²⁾	Derivati ⁽³⁾	
Eurozona						
Austria	539	0	0	44	(26)	0
Belgio	17.383	1.826	0	(218)	(369)	12
Cipro	22	0	0	31	(18)	0
Estonia	0	0	0	0	20	0
Finlandia	293	0	0	240	(364)	2
Francia	13.981	161	101	(3.375)	2.898	216
Germania	2.550	0	0	(1.230)	(29)	273
Italia	12.656	552	92	1.063	111	3.242
Lussemburgo	31	147	0	0	0	0
Malta	0	0	0	0	0	0
Olanda	7.423	1.685	0	(919)	600	11
Slovacchia	29	0	0	2	(157)	0
Slovenia	41	0	0	230	(168)	0
Spagna	457	349	0	58	(59)	6
Paesi beneficiari del Programma						
Grecia	1.041	5	0	78	13	167
Irlanda	274	0	0	(10)	37	19
Portogallo	1.407	0	0	(15)	62	0
TOTALE EUROZONA	58.127	4.726	193	(4.021)	2.531	3.948
Altri Paesi dell'Area Europea Economica						
Bulgaria	0	0	0	0	0	0
Repubblica Ceca	164	0	0	1	(5)	0
Danimarca	0	0	0	(65)	(40)	0
Ungheria	201	0	0	161	(9)	0
Islanda	0	0	0	0	42	0
Lettonia	0	0	0	0	16	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0
Lituania	36	0	7	1	8	0

1.2 Fatti recenti specifici dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente stesso

Alla data del Documento di Registrazione non si sono verificati fatti recenti sostanzialmente rilevanti per l'Emittente per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.

1.3 Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente

Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato in relazione all'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2011.

1.4 Cambiamenti significativi della 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.

- 1.5 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio fiscale in corso**

Alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non possiede informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio fiscale in corso.

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

Rischi correlati all'Emittente

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

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

Rischi correlati al Garante

Tutte le dieci 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;**
- **Rischio di controparte;**
- **Rischio di mercato;**
- **Rischio operativo** (*tra cui ricade anche la sottocategoria 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 Document del Garante a disposizione del pubblico ed incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione.

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.
- 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 LA STASI 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 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 POSSONO NON 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 BANCARIE E SULLA REDDITIVITÀ DELLA BANCA.

b) Fattori di rischio relativi ai *Certificates*:

[Omission]

3. MODIFICHES 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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012.

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

4.1 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.

4.2 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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012.

4.3 Il Paragrafo 7.5, al Capitolo 7 "Informazioni Supplementari", della Sezione III - Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione, di ciascun Prospetto di Base è integralmente sostituito dal seguente nuovo Paragrafo 7.5:

"7.5 Rating

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

Di seguito si riporta la tabella che illustra i *rating* assegnati al Garante alla data del presente Supplemento ai Prospetti di Base:

	Moody's		Standard & Poor's		Fitch Ratings	
	Rating	Outlook	Rating	Outlook	Rating	Outlook
Rating a lungo termine	A2	Stabile	AA-	Credit Watch Negative	A+	Stabile
Rating a breve termine	Prime-1		A-1+		F1+	
Data ultimo report	21/06/2012		23/01/2012		15/12/2011	

Fonte: www.bnpparibas.com - visitato da ultimo in data 11/07/2012.

I giudizi di rating attribuiti al Garante saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun titolo.

Per la durata di validità del presente Prospetto di Base saranno altresì consultabili informazioni aggiornate sui rating attribuiti al Garante sul sito internet www.bnpparibas.com.

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 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 (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 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata*

con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 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 sul sito internet dell'Emittente 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 "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 3 gennaio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11100900 del 22 dicembre 2011, (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), **al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012**, incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, **ed al Supplemento ai Prospetti di Base**, che insieme formano il Prospetto di Base relativo 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 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 (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 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 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 sul sito internet dell'Emittente 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 in data 3 gennaio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11100900 del 22 dicembre 2011 (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), **al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012**, incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, 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 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 (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 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 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 sul sito internet dell'Emittente 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 3 gennaio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11100900 del 22 dicembre 2011 (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), **al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012**, incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, **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 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012.