



BNP PARIBAS

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

relativo al Programma di offerta e/o quotazione dei *Certificates* denominati:

"ATHENA CERTIFICATES"

emessi da

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da

BNP Paribas

Il presente supplemento al Prospetto di base (il **Supplemento al Prospetto di Base**) è relativo al programma di offerta e/o quotazione dei *Certificates* denominati "*Athena Certificates*" (il **Prospetto di Base**) emessi da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente** o la **Società**) incondizionatamente ed irrevocabilmente ed garantiti da BNP Paribas (il **Garante**).

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 15 febbraio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13010415 del 7 febbraio 2013.

Il Supplemento al Prospetto 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 al Prospetto 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 19 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013 e delle conseguenti modifiche da apportare al Prospetto di Base.

Il presente Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 19 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

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

Si veda, inoltre, il Capitolo "Fattori di Rischio", nel Prospetto di Base, come modificato dal Supplemento al Prospetto 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 al Prospetto 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 al Prospetto di Base, unitamente al Prospetto di Base e al 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 del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e del presente Supplemento al Prospetto di Base verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

Ai sensi dell'art. 95-bis comma 2 del D.Lgs 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza) gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento, hanno il diritto esercitabile, entro 2 giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione.

Indice

Paragrafo	Pagina
PERSONE RESPONSABILI.....	4
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	4
RAGIONI DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE	5
1. MODIFICHE AL FRONTESPIZIO	6
2. MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI.....	7
3. MODIFICHE ALLA SEZIONE II - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E SUL GARANTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	14
4. MODIFICHE ALL'APPENDICE 1 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE	15

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 al Prospetto di Base**).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il Supplemento al Prospetto di Base è conforme al modello depositato presso CONSOB in data 19 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

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

RAGIONI DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Con il presente Supplemento al Prospetto di Base l'Emittente ed il Garante provvedono ad aggiornare le informazioni relative all'Emittente e al Garante contenute nel Prospetto di Base, a seguito della pubblicazione del documento di registrazione dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data 19 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013 (il **Documento di Registrazione**).

Gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere prima della pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base i *certificates* di seguito indicati:

- “Athena Certificates legati all’Indice FTSE MIB” – Isin: NL0010514378
- “Athena Fast Certificates legati ad azioni ENI” – Isin: NL0010514394

potranno esercitare 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 al Prospetto di Base secondo le modalità indicate da ciascun Collocatore.

1. MODIFICHE AL FRONTESPIZIO

Ogni riferimento nel frontespizio del 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 al Prospetto di Base.

Ogni riferimento nel frontespizio del 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 19 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

2. MODIFICHE ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI

La “Sezione B – Emittente e Garante” è interamente sostituita dalla presente:

Sezione B - Emittente e Garante		
Denominazione legale e commerciale dell’Emittente. La denominazione legale dell’Emittente è BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.		
Domicilio e forma giuridica dell’emittente, legislazione in base alla quale opera l’emittente e suo paese di costituzione. L’Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese (“ <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ”), con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda (numero di telefono: + 31 20 5215 645).		
Descrizione delle tendenze note riguardanti l’emittente e i settori in cui opera. L’Emittente dichiara 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.		
Descrizione del gruppo di cui fa parte l’Emittente e posizione che l’Emittente occupa all’interno del gruppo stesso. L’Emittente è interamente controllato dal Garante ed è la principale piattaforma di emissione di strumenti finanziari strutturati aventi natura di <i>certificates</i> , <i>covered warrants</i> 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 <i>leader</i> europeo nei servizi finanziari e bancari e offre i propri servizi al pubblico <i>retail</i> 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:(i) Retail Banking;(ii) Investment Solutions;(iii) Corporate and Investment Banking (CIB). BNP Paribas SA è la società madre del Gruppo BNP Paribas.		
Eventuale stima degli utili. Non applicabile. Non si forniscono previsioni o stime degli utili.		
Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati. Il bilancio dell’Emittente relativo all’esercizio chiuso al 31.12.2012 è stato sottoposto a revisione con giudizio senza rilievi da parte di Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.. Il bilancio dell’Emittente relativo all’ esercizio chiuso 31.12.2011 è stato sottoposto a revisione con giudizio senza rilievi da parte di Deloitte Accountants B.V.		
Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull’Emittente relative agli esercizi passati e relative dichiarazioni.		
INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE ALL'EMITTENTE		
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 PASSIVITÀ	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

— **dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali.** 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 2012.

— **descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successivi al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.** Non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dalla data delle ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione pubblicate.

Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità. Alla data della presente documento, non si sono verificati fatti recenti sostanzialmente rilevanti per l'Emittente per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.

Rapporti di gruppo. 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 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.

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

Per quanto a conoscenza dell'emittente, indicare se l'emittente è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da chi e descrivere la natura di tale controllo. BNP Paribas è azionista unico di BNPP B.V. L'Emittente non possiede società controllate.

Descrizione della natura e della portata 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**). 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.

INFORMAZIONI DI CUI ALLA SEZIONE "B" SUL GARANTE

Denominazione legale e commerciale del Garante. La denominazione legale del Garante è BNP Paribas.

Domicilio e forma giuridica del Garante, legislazione in base alla quale esso opera e suo paese di costituzione. 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).

Descrizione delle tendenze note riguardanti il Garante e i settori in cui opera Il Garante attesta che, salvo quanto descritto nel 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.

Descrizione del gruppo di cui fa parte il Garante e posizione che il Garante occupa all'interno del gruppo stesso. Il Garante è la capogruppo del Gruppo BNP Paribas. 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.

Eventuale stima degli utili. Non si forniscono previsioni o stime degli utili del Garante.

Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati. La società di revisione ha espresso un giudizio senza rilievi in relazione alle informazioni finanziarie del Garante relative all'esercizio finanziario chiuso al 31.12.2012 e a quello chiuso al 31.12.2011.

Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sul Garante relative agli esercizi passati e relative dichiarazioni.

DATI FINANZIARI SELEZIONATI IN RELAZIONE AL GARANTE

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

<i>In milioni di euro</i>	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 floor)(*)	(**)	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

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

— **dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive del Garante dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali.** Il Garante attesta che 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.

— **descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successivi al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.** Il Garante attesta che 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.

Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità. Il Garante attesta che non si sono verificati eventi recenti che abbiano avuto un impatto sulla valutazione della sua solvibilità.

Descrizione delle principali attività 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: Retail Banking, Mercati Domestici, International Retail Banking (IRB), Investment Solutions, Corporate and Investment Banking, BNP Paribas "Principal Investments", Klépierre.

Per quanto a conoscenza del Garante, indicare se lo stesso è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da chi e descrivere la natura di tale controllo. Per quanto a conoscenza del Garante, al 31 dicembre 2012, non vi sono, salvo AXA e SFPI, soci del Garante che possedano 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.

L'elemento "Sezione D2 - Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente" della "Sezione D - Rischi" è interamente sostituita dalla presente

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente. <u>Rischi correlati all'Emittente</u> RISCHIO DI MERCATO: l'Emittente 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 dall'Emittente sono
------------	---

coperti da contratti di opzione e swap OTC (*over the counter*) e, pertanto, tali rischi sono mitigati.

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.

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.

Rischi correlati al Garante

Tutte le 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:** 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;
- **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;
- **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 tranches aventi specifiche caratteristiche;
- **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;
- **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";
- **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).
- **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;
- **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.
- **Rischio legato all'esposizione del Garante nei confronti degli Stati Sovrani :** 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).

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 del Prospetto di Base deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al Documento di Registrazione come depositato presso la CONSOB in data 19 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

4. MODIFICHE ALL'APPENDICE 1 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

Il frontespizio del modello di Condizioni Definitive è integralmente sostituito da quanto segue:



BNP PARIBAS

Condizioni Definitive

Relative all'[offerta e/o quotazione] di [●] ATHENA [●]

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 "ATHENA 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 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 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 e delle Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 1/3, Milano. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili su 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].

I *Certificates* oggetto del presente Prospetto di Base sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che

l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti, solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L'investitore deve considerare che la complessità di tali *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che in generale l'investimento nei *Certificates*, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori: pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (compresi i documenti inclusi mediante riferimento) depositato presso la CONSOB in data 15 febbraio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n.13010415 del 7 febbraio 2013 (il **Prospetto di Base**), al Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso CONSOB in data 19 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013 (il **Documento di Registrazione**), e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 19 luglio a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061719/13 del 19 luglio 2013.

L'informativa completa sui termini e condizioni dei *Certificates* offerti con le presenti Condizioni Definitive può essere ottenuta solo dalla lettura congiunta del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, del Supplemento al Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive medesime.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni dei *certificates* di cui al programma "*Athena Certificates*" (i ***Certificates***), presso il mercato regolamentato dei "*Securities Derivatives*" (**SeDeX**), con provvedimento n. LOL-001492 del 31 gennaio 2013.

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

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata una Nota di Sintesi relativa alla Singola Emissione, predisposta dall'Emittente in relazione ai Certificates emessi ai sensi del Prospetto di Base e documentati dalle presenti Condizioni Definitive.

* * *

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 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.

* * *

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, 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, come indicato nei Capitoli del Documento di Registrazione e di cui alle Condizioni Definitive.

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Certificates* di seguito descritti.