

## NOTA DI SINTESI

***Il paragrafo che segue deve essere letto quale introduzione alla Nota di Sintesi qualora il relativo Stato Membro non abbia recepito le modifiche dei requisiti della Nota di Sintesi ai sensi della Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010 (2010 PD Amending Directive).***

*La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al presente Documento. Qualsiasi decisione di investire nelle Notes dovrebbe basarsi su un'analisi del presente Documento nel suo insieme, comprensivo dei documenti incorporati mediante riferimento. Nessuna responsabilità civile potrà essere ascritta ad alcun soggetto responsabile del prospetto in alcuno degli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo (uno "Stato SEE") in relazione alla presente Nota di Sintesi, salvo questa risulti essere fuorviante, imprecisa o incoerente ove letta congiuntamente alle altre parti del presente Documento. Qualora venga intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel presente Documento dinanzi ad una autorità giudiziaria di uno Stato SEE, l'attore potrebbe dover sostenere, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato SEE in cui è stata intrapresa tale azione legale, i costi della traduzione del presente Documento prima dell'inizio dei procedimenti legali.*

***Il paragrafo che segue deve essere letto quale introduzione alla Nota di Sintesi qualora il relativo Stato Membro abbia recepito le modifiche dei requisiti della Nota di Sintesi ai sensi della Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010 (2010 PD Amending Directive).***

La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al presente Documento e qualsiasi decisione di investire nelle Notes dovrebbe basarsi su un'analisi del presente Documento nel suo insieme, comprensivo dei documenti incorporati mediante riferimento. A seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva Prospetti (la Direttiva 2003/71/CE, come modificata dalla Direttiva 2010/73/UE) in ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo (uno "Stato SEE"), nessuna responsabilità civile potrà essere ascritta all'Emittente in alcuno di tali Stati Membri in relazione alla presente nota di sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, salvo questa risulti essere fuorviante, imprecisa o incoerente ove letta congiuntamente alle altre parti del presente Documento o non fornisca, ove letta congiuntamente alle altre parti del presente Documento, informazioni essenziali al fine di assistere gli investitori nella loro valutazione circa l'opportunità di investire nelle Notes. Qualora venga intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel presente Documento dinanzi ad una autorità giudiziaria di uno Stato SEE, l'attore potrebbe dover sostenere, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato SEE in cui è stata intrapresa tale azione legale, i costi della traduzione del presente Documento prima dell'inizio dei procedimenti legali.

*I termini e le espressioni definiti nelle sezioni "Forma delle Notes" (Form of the Notes) e "Regolamento delle Notes" (Terms and Conditions of the Notes) che seguono e nelle Condizioni Definitive (Final Terms) applicabili avranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.*

### **I – Informazioni essenziali relative agli Emittenti**

#### **Descrizione di BNPP B.V.**

#### **1) Informazioni essenziali su BNPP B.V.:**

BNPP B.V. è una *private company* a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge olandese, il cui oggetto e le attività principali riguardano l'emissione e l'acquisto di strumenti finanziari di qualsiasi natura e la sottoscrizione dei relativi contratti per conto dei vari soggetti compresi nel Gruppo.

#### **2) Capitale sociale al 31 dicembre 2010:**

Il suo capitale sociale al 31 dicembre 2010 è pari a EUR 225.000, suddiviso in n. 225.000 azioni di EUR 1 ciascuna.

### 3) Informazioni finanziarie essenziali selezionate:

in milioni di Euro

	31/12/2010	31/12/2009
Ricavi	414.357	524.146
Utile netto, <i>Group share</i>	28.537	36.953
Stato patrimoniale totale	32.958.741.398	31.381.818.862
Patrimonio netto, ( <i>Group share</i> )	345.650	317.113

### Descrizione di BNPP

#### 1) Informazioni essenziali su BNPP:

BNPP è una *société anonyme* di diritto francese, autorizzata ad operare come banca. BNPP e le sue controllate consolidate (il **Gruppo**) è uno dei principali soggetti in Europa che forniscono servizi bancari e finanziari ed opera in quattro mercati nazionali bancari *retail* in Europa, ovvero Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo.

#### 2) Capitale sociale al 31 dicembre 2010:

EUR 2.397.320.312, rappresentato da n. 1.198.660.156 azioni aventi ciascuna un importo nominale di EUR 2.

#### 3) Principali attività e mercati:

BNP Paribas ha una posizione di rilievo nelle tre attività che svolge:

- *Retail Banking*: comprende *branch networks* (anche in Europa e nel *Mediterranean Basin*) e servizi finanziari specializzati;
- *Investment Solutions*: fornisce un *range* unico di soluzioni per affrontare ogni necessità, presente e futura, di investitori istituzionali, *corporate* e *retail*, tra cui *asset management* (BNP Paribas Investment Partners), assicurazioni (BNP Paribas Assurance), *wealth management* (BNP Paribas Wealth Management), *savings and online brokerage* (BNP Paribas Personal Investors), servizi sui titoli (BNP Paribas Securities Services) e servizi di *real estate* (BNP Paribas Real Estate); e
- *Corporate e Investment Banking (CIB)*: fornisce soprattutto servizi di finanziamento, consulenza e

*capital markets*. Nel corso del 2010, CIB ha contribuito in maniera sostanziale alle attività ed ai ricavi del Gruppo BNP Paribas. L'obiettivo principale di CIB consiste nell'assistere i clienti nei loro investimenti e strategie di sviluppo e nel fornire soluzioni globali alle loro necessità di finanziamento, consulenza finanziaria e gestione del rischio (*risk management*).

#### 4) Informazioni finanziarie essenziali selezionate:

in milioni di euro

	31/12/2010	31/12/2009
Ricavi	43.880	40.191
Costi connessi al rischio ( <i>cost of risk</i> )	(4.802)	(8.369)
Utile netto, <i>Group share</i>	7.843	5.832
<i>Common Equity Tier 1 Ratio</i>	9,2%	8,0%
<i>Tier 1 Ratio</i>	11,4%	10,1%
Valore totale consolidato dello stato patrimoniale	1.998.158	2.057.698
Valore consolidato dei mutui e dei crediti verso clienti	684.686	678.766
Valore consolidato dei debiti verso clienti ( <i>consolidated items due to customers</i> )	580.913	604.903
Patrimonio netto ( <i>Group share</i> )	74.632	69.501

#### Fattori di Rischio relativi agli Emittenti

Esistono determinati fattori di rischio suscettibili di influenzare la capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni derivanti dalle *Notes* emesse ai sensi del Programma e, ove applicabile, la capacità del Garante di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia.

Novembre principali categorie di rischi riguardano le attività di

BNPP:

- Rischio di credito e di controparte;
- Rischio di Mercato;
- Rischio Operativo (compresi il rischio di *compliance* e il rischio reputazionale);
- Rischio di Gestione delle Attività-Passività (*Asset-Liability Management Risk*);
- Rischio di Liquidità e di Rifi naziamento (*Liquidity and Refinancing Risk*);
- Rischio Assicurativo (*Insurance Subscription Risk*);
- Rischio di Pareggio (*Break-even Risk*), (i.e. il rischio di sostenere perdite operative dovute a un cambiamento nelle condizioni economiche che determinano un declino dei ricavi associato ad una insufficiente elasticità dei costi);
- Rischio di Strategia (*Strategy Risk*); e
- Rischio di Concentrazione (*Concentration Risk*).

La criticità delle condizioni economiche e di mercato potrebbe avere in futuro un impatto fortemente negativo sul contesto operativo delle istituzioni finanziarie e sulla condizione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.

La recente crisi finanziaria ha comportato, ed è probabile che continuerà a comportare, una regolamentazione più restrittiva del settore dei servizi finanziari, il che potrebbe avere un effetto negativo sull'attività, sulla condizione finanziaria e sui risultati operativi di BNPP.

Varie misure eccezionali adottate dai governi, banche centrali e autorità di regolamentazione al fine di trovare dei rimedi alla crisi finanziaria, stabilizzare i mercati finanziari e rafforzare le istituzioni finanziarie sono state di recente, o saranno presto completate o interrotte, circostanza che, considerato il recupero economico attualmente fragile, potrebbe influenzare negativamente le condizioni operative per le banche.

Un incremento sostanziale dei nuovi accantonamenti ovvero una inadeguatezza degli accantonamenti precedenti potrebbe avere conseguenze negative sui risultati operativi e sulla condizione finanziaria di BNPP.

BNPP potrebbe incorrere in perdite significative nelle proprie attività di negoziazione e di investimento a causa delle oscillazioni e della volatilità del mercato.

BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle attività di intermediazione e da altre attività basate su commissioni ed onorari durante periodi di flessione del mercato.

Prolungati periodi di flessione del mercato possono ridurre la liquidità nei mercati, rendendo più complessa la vendita di *assets* e rischiando di determinare notevoli perdite.

Variazioni significative dei tassi di interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.

La solidità e l'operatività delle altre istituzioni finanziarie e degli operatori di mercato potrebbero influenzare negativamente BNPP.

La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere indebolita qualora fosse danneggiata la sua reputazione.

Una interruzione o violazione dei sistemi informativi di BNPP potrebbe avere come conseguenza una diminuzione dell'attività ed altre perdite.

Eventi esterni imprevisi possono interrompere le operazioni di BNPP e causare ingenti perdite e costi aggiuntivi.

BNPP è soggetta a regimi regolamentari ampi ed in continua evoluzione nei paesi e nelle regioni in cui opera.

Nonostante le *policies*, le procedure ed i metodi di gestione del rischio messi in atto da BNPP, la stessa potrebbe essere ancora esposta a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero causare perdite rilevanti.

Le strategie di copertura messe in atto da BNPP potrebbero non essere sufficienti ad evitare perdite.

La politica di crescita esterna di BNPP comporta alcuni rischi, in particolare per quanto riguarda l'integrazione di entità acquisite, e BNPP potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle suddette acquisizioni.

L'intensa concorrenza, soprattutto in Francia, dove BNPP concentra principalmente le proprie attività, potrebbe avere un impatto negativo sui ricavi e sulla redditività di BNPP.

I seguenti fattori di rischio si riferiscono a BNPP B.V.: BNPP B.V. è una società operativa. La sua sola attività consiste nella raccolta di fondi e nella concessione di finanziamenti attraverso l'emissione di titoli o altre obbligazioni. BNPP B.V. non detiene, e non deterrà, *assets* diversi da contratti OTC, contante e commissioni pagabili alla stessa, ovvero altri *assets* acquisiti dalla stessa, in ciascun caso in relazione all'emissione delle *Notes*. La capacità di BNPP B.V. di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi delle *Notes* dalla stessa emessi dipenderà dal

ricevimento da parte della stessa di pagamenti ai sensi dei relativi accordi di copertura. Pertanto, BNPP B.V. è esposta alla capacità delle controparti, in relazione a tali accordi di copertura, di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi di tali accordi di copertura.

### **Fattori di Rischio relativi alle Notes**

Esistono determinati fattori di rischio di rilevante importanza al fine della valutazione dei rischi di mercato connessi alle *Notes* emesse ai sensi del Programma. Tali fattori sono indicati nella sezione “*Fattori di Rischio*” (*Risk Factors*) e includono, tra l’altro:

#### 1) Rischi finanziari

- le *Notes* potrebbero non essere un investimento adatto a tutti gli investitori
- rischi relativi alla liquidità/al mercato di negoziazione delle *Notes*

Le *Notes* potrebbero non avere un mercato di negoziazione stabilito al momento della loro emissione. Non può esserci alcuna garanzia di un mercato secondario per le *Notes* presso la borsa valori su cui le *Notes* sono quotate e ammesse alla negoziazione, ovvero di liquidità continua di tale mercato, qualora se ne sviluppi uno, pertanto, gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere le loro *Notes* prima della data di scadenza.

- rischi relativi al valore di mercato delle *Notes*

Il valore di mercato delle *Notes* sarà influenzato dal merito di credito dell’Emittente, del Garante e/o del Gruppo e da vari ulteriori fattori.

- rischi relativi ai tassi di cambio ed ai controlli sui cambi

Per gli investitori le cui attività finanziarie sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di emissione, esiste un rischio di oscillazione del tasso di cambio tra queste due valute.

- rischi relativi ai *rating* di credito

I *rating* di credito assegnati alle *Notes* potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alle *Notes* o di tutti gli altri fattori (come il merito di credito dell'Emittente) che potrebbero influenzare il valore delle *Notes*.

- rischi relativi al rendimento

Il rendimento effettivo delle *Notes* percepito da un portatore potrebbe essere ridotto dai costi dell'operazione rispetto al rendimento dichiarato.

- Rischio relativo alla subordinazione delle *Notes Subordinate (Subordinated Notes)* emesse da BNPP

Inoltre, esistono rischi relativi alla struttura di particolari Serie di *Notes* (comprese le *Notes* soggette al rimborso ad opzione dell'Emittente, le *Notes* a Tasso Variabile, le *Notes Zero Coupon*, le *Notes* legate ad un sottostante e le *Notes Subordinate* emesse da BNPP).

## 2) Rischi legali

- rischi relativi a potenziali conflitti di interessi tra l'Emittente, il Garante, l'Agente per il Calcolo o le loro rispettive società controllate, collegate ovvero sottoposte a comune controllo e i portatori delle *Notes*
- rischi relativi al regime fiscale (comprese modifiche della Direttiva Europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio (*EU Savings Directive*))

Potenziali venditori e acquirenti delle *Notes* dovrebbero essere consapevoli del fatto che potrebbero essere tenuti a pagare imposte o altri oneri o tasse ai sensi della legge e delle prassi della giurisdizione in cui le *Notes* sono cedute.

- rischi relativi a modifiche della normativa

Il Regolamento delle *Notes* è regolato dalla legge inglese in vigore alla data del Prospetto di Base. Non può essere data alcuna garanzia in merito agli effetti di ogni possibile decisione giudiziale o modifica delle leggi inglesi o della loro interpretazione successivamente alla data del Prospetto di Base.

### 3) Rischi relativi a un sottostante

- Rischi relativi ad un'esposizione a un sottostante

Le *Notes* legate ad un sottostante comportano un'esposizione a uno o più indici, azioni, indici inflazione, *commodities*, fondi, credito di una *reference entity*, strumenti ammessi alla negoziazione su un mercato o tassi di cambio (ciascuno, un "**Sottostante di Riferimento**" (*Underlying Reference*)). Ognuna di tali *Notes* può comportare un rischio pari o superiore (in particolare nel caso di leva finanziaria) rispetto ad un investimento diretto nel Sottostante di Riferimento.

- rischi specifici relativi alla natura di un sottostante

Ogni Sottostante di Riferimento comporta rischi specifici che espongono il portatore delle *Notes* alla perdita parziale o totale del suo investimento. Ad esempio, (i) il rendimento o l'importo di rimborso delle *Notes* legate ad un'azione, ad una *commodity* o ad un fondo possono variare a seconda del prezzo del relativo sottostante e (ii) gli interessi o l'importo del rimborso di una *credit linked Note* saranno pregiudicati nel caso si verifichi un *credit event* che interessi la relativa *reference entity* o un'obbligazione di riferimento sottostante tali *Notes*. Questi rischi specifici possono anche derivare da un evento straordinario che interessi il Sottostante di Riferimento. Gli investitori devono comprendere il rischio che potrebbe avere un impatto sul relativo Sottostante di

Riferimento prima di investire nelle *Notes* legate ad un Sottostante di Riferimento.

In determinate circostanze i portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.

## **II – Informazioni essenziali relative alle *Notes* emesse ai sensi del Programma**

<b>Descrizione del Programma</b>	Programma per l'emissione/ammissione alla negoziazione di titoli di debito.
<b>Emittenti</b>	BNP Paribas (" <b>BNPP</b> ") BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> ")
<b>Garante (per le <i>Notes</i> emesse da BNPP B.V.)</b>	BNP Paribas
<b>Dealer (incaricati in conformità ai termini del <i>Programme Agreement</i>)</b>	Per le emissioni effettuate da BNPP: Barclays Capital PLC BNP Paribas UK Limited Citigroup Global Markets Limited Credit Suisse Securities (Europe) Limited Goldman Sachs International J.P. Morgan Securities Ltd. Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International plc UBS Limited  Per le emissioni effettuate da BNPP B.V.: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
<b>Agente per il Calcolo</b>	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, o il diverso agente per il calcolo nominato in relazione ad una Serie di <i>Notes</i> .
<b>Agente Principale per il Pagamento (<i>Principal Paying Agent</i>) e <i>Fiscal Agent</i></b>	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.
<b>Altro Agente per il Pagamento</b>	BNP Paribas Securities Services
<b>Importo Massimo del Programma</b>	EUR 90.000.000.000 (o equivalente in altra valuta).
<b>Valute</b>	Le <i>Notes</i> possono essere denominate in qualsiasi valuta o valute.
<b>Taglio/i</b>	Le <i>Notes</i> saranno emesse nei tagli specificati nelle Condizioni Definitive applicabili, fermo restando che il taglio minimo di ciascuna <i>Note</i> ammessa alla negoziazione su un mercato regolamentato all'interno dello Spazio Economico Europeo od offerto al pubblico in uno Stato

	Membro dello Spazio Economico Europeo sarà EUR 1.000 (o, qualora le <i>Notes</i> siano denominate in una valuta diversa dall'euro, l'importo equivalente in tale valuta).
<b>Utilizzo dei proventi</b>	Fatto salvo quanto diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, i proventi netti di ciascuna emissione di <i>Notes</i> saranno utilizzati per le esigenze di finanziamento generali del Gruppo.
<b>Forma delle <i>Notes</i></b>	Le <i>Notes</i> saranno emesse al di fuori degli Stati Uniti nella forma di titoli al portatore ( <i>bearer</i> ) o di titoli nominativi ( <i>registered</i> ).
<b>Regolamento delle <i>Notes</i></b>	Le <i>Notes</i> potranno avere qualsiasi scadenza convenuta, essere pagate interamente o in parte, e avere un prezzo di emissione alla pari o con sconto o premio.  Le Condizioni Definitive indicheranno la base di calcolo degli interessi (fissi, variabili o legati a un Sottostante di Riferimento) e gli importi di rimborso. L'importo di rimborso potrà essere sotto la pari.
<b>Modalità di emissione</b>	Le <i>Notes</i> possono essere emesse su base sindacata o non sindacata. Le <i>Notes</i> saranno emesse in Serie aventi una o più date di emissione ed a termini altrimenti identici nel contesto della stessa Serie. Ciascuna Serie può essere emessa in <i>Tranche</i> alla stessa data di emissione o a diverse date di emissione. I termini specifici di ciascuna <i>Tranche</i> saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.
<b>Status delle <i>Notes Senior</i> (<i>Senior Notes</i>)</b>	Le <i>Notes Senior</i> emesse da BNPP e tutte le <i>Notes</i> emesse da BNPP B.V. costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate del relativo Emittente e concorreranno <i>pari passu</i> tra loro e rispetto a ogni altro suo indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato (salvo cause di prelazione ai sensi di legge).
<b>Status delle <i>Notes Subordinate</i></b>	BNPP può emettere <i>Notes Subordinate</i> che comprendono <i>Notes Subordinate Datate</i> ( <i>Dated Subordinated Notes</i> ) e <i>Notes Subordinate non Datate</i> ( <i>Undated Subordinated Notes</i> ). Tali <i>Notes</i> saranno subordinate alle <i>Notes Senior</i> , ma saranno pagate con priorità rispetto ai <i>prêts participatifs</i> concessi a BNPP ed ai <i>titres participatifs</i> emessi da BNPP. Ogni categoria di <i>Notes Subordinate</i> è descritta nella sezione "Regolamento delle <i>Notes</i> " che segue.
<b>Eventi di <i>Default</i></b>	Le <i>Notes Senior</i> beneficiano delle disposizioni relative agli eventi di <i>default</i> .
<b><i>Notes</i> legate ad un Sottostante di Riferimento</b>	Il capitale e/o gli interessi delle <i>Notes</i> possono essere legati a vari tipi di sottostanti, come di seguito indicato. Il rendimento e/o l'importo del rimborso di tali <i>Notes</i> varieranno a seconda dell'andamento di questi sottostanti

e della formula indicata nelle relative Condizioni Definitive. Tale andamento può essere negativo. I regolamenti delle relative *Notes* indicheranno gli eventi che interessano il Sottostante di Riferimento il cui verificarsi condurrà a rettifiche e/o al rimborso anticipato delle *Notes*, e i termini di tali rettifiche.

#### *Index Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Index* (ad esempio, l'indice Eurostoxx 50) *Linked Notes* saranno calcolati con riferimento a uno o più Indici, come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

#### *Share Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Share* (ad esempio, l'azione della società Klépierre) *Linked Notes* saranno calcolati con riferimento ad una o più azioni, *American Depositary Receipts* (ADRs) e/o *Global Depositary Receipts* (GDRs) (congiuntamente, le "**Azioni**" e, ognuna, un "**Azione**") come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili. Le *Share Linked Notes* possono anche prevedere il rimborso tramite consegna fisica dell'*Entitlement*.

#### *Inflation Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Inflation Linked Notes* saranno calcolati con riferimento a uno o più Indici inflazione, come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

#### *ETI Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *ETI Linked Notes* saranno calcolati con riferimento agli interessi in uno o più strumenti negoziati in borsa, come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili. Le *ETI Linked Notes* possono inoltre prevedere il regolamento tramite consegna fisica dell'*Entitlement*.

#### *Commodity Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Commodity* (ad esempio, il petrolio) *Linked Notes* saranno calcolati con riferimento a una o più *commodity* e/o indici relativi a *commodity*, come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

#### *Fund Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Fund* (ad esempio, un fondo nella forma di un *fonds commun de placement* (FCP) commercializzato da BNP Paribas Asset Management) *Linked Notes* saranno calcolati con riferimento a quote, partecipazioni o azioni in un singolo fondo o in un paniere di fondi secondo i termini indicati

nelle Condizioni Definitive applicabili. Le *Fund Linked Notes* possono inoltre prevedere il rimborso tramite consegna fisica dell'*Entitlement*.

#### *Credit Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Credit Linked Notes* (ad esempio, il rischio di mancato pagamento di un soggetto con riferimento al suo debito *senior*) saranno ridotti (in determinate circostanze azzerati) qualora si verifichi un *credit event* in relazione ad una o più *reference entity*, come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili. Ognuno di tali pagamenti potrà essere effettuato tramite regolamento in contanti o consegna fisica di un *reference asset*.

#### *Foreign Exchange (FX) Rate Linked Notes*

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Foreign Exchange (FX) Rate Linked Notes* saranno calcolati con riferimento a uno o più tassi di cambio (ad esempio, Euro/Dollaro US), come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

#### **Hybrid Notes**

I pagamenti (relativi a capitale o interessi) relativi alle *Hybrid Notes* saranno calcolati con riferimento ad una qualsiasi combinazione di Sottostanti di Riferimento, come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

#### **Notes Zero Coupon**

Le *Notes Zero Coupon* non matureranno interessi, salvo in caso di pagamento ritardato. Tali *Notes* sono soggette a oscillazioni di prezzo maggiori di quelle dei titoli non attualizzati (*non-discounted notes*).

#### **Altre Notes**

Le condizioni applicabili a ogni altro tipo di *Note* che il relativo Emittente convenga di emettere ai sensi del Programma saranno indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Tutti i pagamenti ai sensi delle *Notes* saranno effettuati senza alcuna ritenuta fiscale, salvo che tale ritenuta sia richiesta ai sensi di legge, come indicato alla Condizione 6 del "Regolamento delle *Notes*".

#### **Assemblee dei Portatori delle Notes**

I Portatori delle *Notes* possono convocare una, o essere convocati ad una, assemblea dei Portatori delle *Notes* e consultati in conformità alle disposizioni del Contratto di Agenzia (*Agency Agreement*).

#### **Rating**

Le *Notes* emesse da BNPP ai sensi del Programma possono essere oggetto o meno di *rating*. Le informazioni sull'eventuale *rating* attribuibile ad un'emissione di *Notes* saranno contenute nelle Condizioni Definitive applicabili.

Un *rating* non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli e può essere soggetto a sospensione, modifica o ritiro in qualsiasi momento da

parte dell'agenzia di *rating* che lo ha assegnato.

Alla data del presente Documento, al debito *senior* a lungo termine di BNPP è assegnato il *rating* Aa2 da Moody's Investors Services Inc. ("**Moody's**"), AA da Standard and Poor's Ratings Services ("**S&P**") e AA- da Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**").

Al debito *senior* a lungo termine di BNPP B.V. non è assegnato il *rating*.

Il *rating* di alcune Serie di *Notes* da emettersi ai sensi del Programma può essere indicato nelle Condizioni Definitive applicabili. Nelle Condizioni Definitive sarà indicato se ciascun *rating* per il quale sia stata presentata richiesta di assegnazione in relazione alla relativa Serie sarà assegnato o meno da un'agenzia di *rating* con sede nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 (il "**CRA Regulation**").

**Quotazione e ammissione alla negoziazione**

Quotazione ed ammissione alla negoziazione su *Euronext Paris* o sul Mercato EuroMTF della *Luxembourg Stock Exchange* o su qualsiasi altra borsa valori, come indicato nelle relative Condizioni Definitive. Una Serie di *Notes* può non essere quotata.

**Offerta al pubblico**

Qualora sia indicato nelle Condizioni Definitive applicabili, le *Notes* potranno essere offerte al pubblico in Francia e/o in qualsiasi altro Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in cui il Prospetto di Base sia passaportato e che sarà indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

**Metodo di pubblicazione del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive**

Il presente Prospetto di Base, ogni supplemento allo stesso e le Condizioni Definitive relative alle *Notes* quotate e ammesse alla negoziazione su qualsiasi Mercato Regolamentato nello Spazio Economico Europeo saranno pubblicati sul sito web dell'*Autorité des marchés financiers* (AMF) ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) e sarà possibile ottenerne copia presso la sede dell'Agente Principale per il Pagamento. Il Prospetto di Base ed ogni supplemento allo stesso saranno disponibili sul sito web dell'Emittente: "[www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)".

**Legge Regolatrice**

Le *Notes* e la Garanzia sono regolati dalla legge inglese, salvo la *General Condition 2(c)*, che, se applicabile, sarà regolata ai sensi della, e interpretata in conformità alla, legge francese.

**Depositari/ Sistemi di Gestione Accentrata**

Euroclear Bank SA/NV, Clearstream Banking, *société anonyme*, Lussemburgo ed Euroclear France.

**Restrizioni alla Vendita**

Esistono restrizioni all'offerta ed alla vendita delle *Notes* ed alla distribuzione del materiale d'offerta in varie giurisdizioni. In relazione all'offerta e alla vendita di una particolare *Tranche*, possono essere imposte ulteriori

restrizioni alla vendita, che saranno specificate nelle relative Condizioni Definitive.

Ogni Emittente rientra nella *Category 2* ai fini della *Regulation S*.