



Condizioni Definitive

Relative all'offerta di fino a Euro 30.000.000 di "MEDIOLANUM MEDPLUS CERTIFICATE EXPRESS 2013/2" ATHENA CERTIFICATES legati all'Indice Eurostoxx 50®

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 10 giugno 2013

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 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 e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sul sito internet www.prodottidiborsa.com nonché del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti.

I *Certificates* oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 26 luglio 2012, a

seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060857 del 19 luglio 2012 (il **Documento di Registrazione**), e ai loro eventuali supplementi.

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 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.

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	<u>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'Emittente), BNP Paribas (il "Garante") e BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (l'Agente di Calcolo) e soggetto che fornisce i prezzi dei Certificates) appartengono allo stesso Gruppo. Quanto precede è quindi suscettibile di determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</u>
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN:	NL0010510921
Caratteristiche dei Certificates:	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta dei Certificates ATHENA LEGATI A INDICI
Prezzo di Emissione:	1.000 Euro (di seguito anche "Importo Nozionale del Certificate")
Data di Emissione:	31 luglio 2013
Data di Negoziazione:	29 maggio 2013
Data di Scadenza:	24 luglio 2017
Lotto Minimo di Esercizio:	1 Certificate (pari a Euro 1.000,00)
Autorizzazioni relative all'Emissione:	Non applicabile. Le autorizzazioni al riguardo sono le medesime previste per il Prospetto di Base, vedasi quanto previsto al Paragrafo 4.1.8 dei Termini e Condizioni.
DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE	
Importo di Liquidazione:	<p>(I) Valore di Riferimento Finale inferiore al Livello Barriera Se il VRS_{Finale} è inferiore al Livello Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al rapporto tra il VRS_{Finale} e il $VRS_{Iniziale}$ il tutto moltiplicato per l'Importo Nozionale del Certificate sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times \left(\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} \right)$ <p>(II) Valore di Riferimento Finale pari o superiore al Livello Barriera, ma inferiore al Valore di Riferimento Iniziale Se il VRS_{Finale} è pari o superiore al Livello Barriera, ma inferiore al $VRS_{Iniziale}$, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per 100%, sulla base della seguente formula: Importo Nozionale $\times 100\%$</p> <p>(III) Valore di Riferimento Finale pari o superiore al Livello Barriera, e superiore al Valore di Riferimento Iniziale Se il VRS_{Finale} è pari o superiore al Livello Barriera, nonché pari o superiore al $VRS_{Iniziale}$, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per 100% più l'Importo Premio, sulla base della seguente formula: Importo Nozionale $\times [100\% + \text{Importo Premio}]$ Ai fini del presente scenario per Importo Premio si intende un importo pari al 16%.</p>
i) con opzione Best-Of (in caso di Paniere quale Sottostante):	Non applicabile

ii) con opzione <i>Worst-Of</i> (in caso di Paniere quale Sottostante):	Non applicabile
<u>Athena Certificates</u>	Applicabile
i) Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica:	Si veda la sezione "DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA" che segue
ii) Periodo di Osservazione dello <i>Strike</i> :	Non applicabile
iii) Data di Determinazione (<i>Strike</i>):	31 luglio 2013
iv) Livello Barriera:	50% x Indice _{Iniziale}
v) Data/e di Osservazione del Livello Barriera:	24 luglio 2017
vi) Fattore di Partecipazione:	Non applicabile
<u>con opzione Cap</u> :	Non applicabile
i) Cap:	Non applicabile
ii) Livello Cap:	Non applicabile
<u>con opzione di Knock-out dell'Autocallability</u>	Non applicabile
i) Livello di Knock-out dell'Autocallability:	Non applicabile
ii) Data/e di Valutazione Periodica (in relazione a verificarsi dell'Evento di Knock-out dell'Autocallability):	Non applicabile
<u>Athena Protection</u>	Non applicabile
<u>Athena Double Win</u>	Non applicabile
<u>Athena Phoenix</u>	Non applicabile
DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA	

Evento di Scadenza Anticipata Automatica:	Applicabile. Nel caso in cui si verifichi un Evento di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica _n sarà pagato in data 31 luglio 2014 (n=1), ovvero 31 luglio 2015 (n=2), ovvero 31 luglio 2016 (n=3) (ciascuna, una Data di Scadenza Anticipata Automatica_n).
Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica:	24 luglio 2014 (n=1), 24 luglio 2015 (n=2), 24 luglio 2016 (n=3)
Livello di Scadenza Anticipata Automatica:	100% x Valore di Riferimento Iniziale
Importo di Scadenza Anticipata Automatica:	Importo Nozionale $\times [100\% + n \times 4\%]$ con n= 1, 2, 3
Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica:	Il Valore di Riferimento dell'Indice come determinato dall'Agente di Calcolo alla Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica _n , nel caso del verificarsi di un Evento di Scadenza Anticipata Automatica
(i) Giorno Lavorativo o Giorno Bancario:	Giorno Lavorativo o Giorno Bancario è qualsiasi giorno che non sia Sabato o Domenica in cui le banche effettuano pagamenti a Milano
(ii) Giorno di Negoziazione:	Giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni
DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO PREMIO	Non applicabile
Importo/i Premio:	Non applicabile
Data/e di Pagamento dell'Importo Premio:	Non applicabile
Data/e di Valutazione dell'Importo Premio:	Non applicabile
Data di Record dell'Importo Premio:	Non applicabile
Condizione di Pagamento dell'Importo Premio:	Non applicabile
Opzione di Knock-out dell'Opzione Premio:	Non applicabile
Livello di Knock-out dell'Opzione Premio:	Non applicabile
Importo Snowball:	Non applicabile

Sottostante:	Indici
Azioni	Non applicabile
Indici	Applicabile
Nome dell'Indice / i:	Eurostoxx 50® (Codice Reuters: .STOXX50E / Codice Bloomberg: SX5E <Index>)
<i>Sponsor</i> dell'Indice	Stoxx Limited od ogni suo successore è lo Sponsor dell'Indice.
Agente di Calcolo dell'Indice	<i>Sponsor</i> dell'Indice
Borsa di Riferimento:	Eurex
Informazioni relative all'Indice non composto dall'Emittente o da un'entità giuridica appartenente allo stesso gruppo:	Le informazioni relative all'andamento del Sottostante saranno rese note sul sito internet www.stoxx.com e su Reuters.
<i>Determining Futures Exchange:</i>	Non applicabile
Tassi di Cambio	Non applicabile
Tassi di interesse	Non applicabile
Merci	Non applicabile
Fondi	Non applicabile
Impatto delle variabili di mercato sul valore teorico dei Certificates.	<p>Variabili sulle quali si registra un aumento (↑) rispetto al livello iniziale (osservato alla Data di Strike) Impatto sul valore teorico degli Athena Certificates legati all'Indice Eurostoxx 50®</p> <p>Livello del Sottostante ↑</p> <p>Volatilità ↓</p> <p>Durata residua ↑</p> <p>Tasso di interesse ↓</p>

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

Responsabile del Collocamento:	Banca Mediolanum S.p.A
sito Internet:	Palazzo Meucci, via Francesco Sforza, Milano 3, 20080, Basiglio (MI) www.bancamediolanum.it
Collocatori:	Banca Mediolanum S.p.A con Sede legale in Palazzo Meucci, via Francesco Sforza, Milano 3, 20080, Basiglio (MI)
sito Internet:	

	www.bancamediolanum.it
Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/quotazione:	Non Applicabile
Commissioni di collocamento e/o altri oneri e spese:	Sarà pagato dall'Emittente al Collocatore un importo medio complessivo massimo non superiore al 6,80% dell'Importo di Emissione. Al riguardo si precisa che con riferimento ai <i>Certificates</i> che saranno emessi per un ammontare nozionale fino a Euro 5.000.000 (pari a 5.000 <i>Certificates</i>) la commissione di collocamento sarà pari al 5,05%.
Agente di Calcolo:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
Agente di Pagamento:	BNP Paribas Securities Services, Milano
Agente/i per il Pagamento Aggiuntivi:	Non Applicabile
Periodo di Offerta	Dall'11 giugno 2013 al 12 luglio 2013 (date entrambe incluse). La sottoscrizione dei <i>Certificates</i> avverrà mediante: - l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'art.32 del TUF, con raccolta delle adesioni tramite il sito internet del Collocatore (collocamento on-line). Ai sensi dell'articolo 67- <i>duodecies</i> , comma 4, del Decreto Legislativo. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo"), l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (ovvero <i>online</i>) è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. - fuori sede avvalendosi di promotori finanziari di cui all'articolo 31 del Testo Unico (collocamento fuori sede).L'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore
Diritto di estendere la chiusura del Periodo d'Offerta:	Applicabile
Ammontare che, una volta raggiunto, obbligherà il Responsabile del Collocamento e l'Emittente a chiudere anticipatamente l'Offerta:	Non Applicabile
Ammontare per l'allocazione dei Titoli prenotati dopo la pubblicazione dell'avviso di Chiusura Anticipata dell'Offerta o l'ultimo giorno dell'Offerta:	Non Applicabile
Criteri di riparto:	Non Applicabile
Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione, ed eventuale data della loro conclusione:	Accordo di collocamento
Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicabile
Spese totali stimate relative all'ammissione alla negoziazione:	Non Applicabile

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

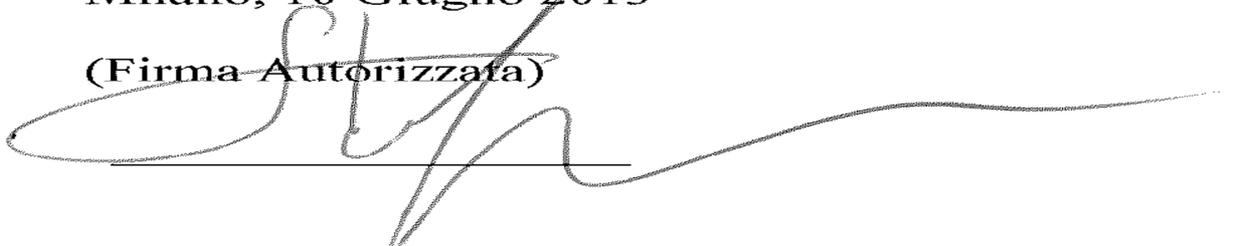
<p><i>L'Emittente si riserva la facoltà, in sede di redazione delle Condizioni Definitive, di riportare nella presente sezione le esemplificazioni dei rendimenti nonché ulteriori elementi e supplementi di informazione sul Sottostante in relazione a ciascuna serie di Certificates.</i></p>	<p>Non applicabile</p>
--	------------------------

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., in qualità di Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza.

Milano, 10 Giugno 2013

(Firma Autorizzata)



STEFANO SBRANCHELLA

Allegato1

Nota di Sintesi relativa alla Singola Emissione

**NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE DI "MEDIOLANUM MEDPLUS CERTIFICATE EXPRESS 2013/2"
ATHENA CERTIFICATES LEGATI ALL'INDICE EUROSTOXX 50®**

La Nota di Sintesi è composta dagli elementi informativi richiesti dalla normativa applicabile noti come "Elementi". Detti Elementi sono numerati nelle sottostanti Sezioni da A ad E (A.1 - E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e di emittente. Dal momento che taluni Elementi potrebbero non essere richiesti per questa specifica Nota di Sintesi, potrebbero esserci delle mancanze e/o dei salti nella sequenza numerica degli Elementi.

Benché un Elemento debba essere inserito nella Nota di Sintesi in base al tipo di strumento finanziario e di emittente, è possibile che non vi siano informazioni pertinenti da fornire in relazione a detto Elemento. In tal caso, sarà inserita un breve descrizione dell'Elemento in questione unitamente alla specificazione "Non Applicabile".

Sezione A - Introduzione e Avvertenze	
A.1	<p style="text-align: center;">Avvertenza che:</p> <p>— questa nota di sintesi va letta come un'introduzione al prospetto, — qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del prospetto completo, — qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento, e — la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari.</p>
A.2	<p>— l'Emittente presta sin da ora il proprio consenso all'utilizzo del prospetto per successiva rivendita o collocamento finale di strumenti finanziari indistintamente da parte dei Collocatori; — gli intermediari finanziari potranno procedere a una successiva rivendita o al collocamento finale di strumenti finanziari e per cui è concesso il consenso all'utilizzo del prospetto nel periodo di offerta (vale a dire dall'11 giugno 2013 al 12 luglio 2013); - gli intermediari finanziari potranno utilizzare il prospetto per una successiva rivendita o per il collocamento finale degli strumenti finanziari nei Paesi Membri UE.</p> <p>In caso di offerta di strumenti finanziari emessi ai sensi del prospetto da parte di altro intermediario rispetto all'Emittente, si precisa che quest'ultimo fornirà agli investitori le informazioni sulle condizioni dell'offerta nel momento in cui essa sarà presentata.</p>

Sezione B - Emittente e Garante	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente. La denominazione legale dell'Emittente è BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
B.2	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).
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera. 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.
B.5	<p>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 79 paesi ed ha quasi 200.000 dipendenti, dei quali più di 155.000 in Europa.</p> <p>Il Gruppo è uno tra i maggiori operatori in tre significativi settori operativi: (1) Retail Banking, che include le seguenti unità operative: French Retail Banking (FRB); BNL Banca Commerciale (BNL bc), Italian Retail Banking; Belux Retail Banking; Europa-Mediterraneo; BankWest; Personal Finance; Equipment Solutions; (2) Investment Solutions; (3) Corporate e Investment Banking (CIB).</p> <p>Nel corso del 2012 la Banca si riorganizzerà come segue: (1) Retail Banking, che comprenderà i seguenti settori: - Un gruppo di mercati domestici: French Retail Banking (FRB); BNL banca commerciale (BNL bc), la banca italiana per il mercato retail; Belgian Retail Banking (BRB); Altre attività in mercati domestici, incluse le attività di Luxembourg Retail Banking (LRB); - Una entità attiva nel settore International Retail Banking, che comprenderà le attività: Europe-Mediterranean; BancWest; - Una entità nel settore Personal Finance; (2) Investment Solutions; (3) Corporate and Investment Banking (CIB).</p> <p>BNP Paribas SA è la società madre del Gruppo BNP Paribas.</p>
B.9	Eventuale stima degli utili. Non applicabile. Non si forniscono previsioni o stime degli utili.
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati. 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..
B.12	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)		
	31.12.2010	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 gruppo	1.101.547	1.160.684
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

— 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 2011.

— 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.
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità. Alla data della presente Nota di Sintesi, non si sono verificati fatti recenti sostanzialmente rilevanti per l'Emittente per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.
B.14	Rapporti di gruppo. 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 Sijlsing, 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.
B.15	Descrizione delle principali attività dell'emittente. L'Emittente 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. 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, <i>warrants</i> e <i>certificates</i> di qualunque tipo, con o senza indicizzazione basati su, tra gli altri, azioni, panieri azionari, indici di borse valori, valute, <i>commodities</i> o contratti <i>futures</i> su <i>commodities</i> e sottoscrive i relativi contratti.
B.16	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.
B.18	Descrizione della natura e della portata della garanzia. In data 19 novembre 2008, il Garante ha sottoscritto una garanzia a favore dei titolari degli strumenti finanziari (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.
B.19	<p style="text-align: center;"><u>INFORMAZIONI DI CUI ALLA SEZIONE "B" SUL GARANTE</u></p> <p>Denominazione legale e commerciale del Garante. La denominazione legale del Garante è BNP Paribas.</p> <p>Domicilio e forma giuridica del Garante, legislazione in base alla quale esso opera e suo paese di costituzione. Il Garante è iscritto nel <i>Registre du Commerce et des Sociétés</i> 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 (<i>Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er</i>). Il Garante ha sede in Francia; in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia (numero di telefono: (+) 33 1 40 14 45 46).</p> <p>Descrizione delle tendenze note riguardanti il Garante e i settori in cui opera. Il Garante attesta che, salvo quanto descritto di seguito, alla data del Documento di Registrazione, non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive del Garante, almeno per l'esercizio in corso.</p> <p><i>Capitale proprio (azioni emesse da BNP Paribas e detenute dal Gruppo)</i></p> <p>Nella ventunesima risoluzione, adottata dall'Assemblea Generale degli Azionisti in data 23 Maggio 2012, è stata conferita l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per un periodo di 18 mesi, di annullare, attraverso la riduzione del capitale, tutte o parte delle azioni proprie detenute da BNP Paribas o acquistate in forza dell'autorizzazione rilasciata in precedenza dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, nel limite del 10% del capitale esistente alla data dell'operazione, per un periodo di 24 mesi. Questa autorizzazione sostituisce, nei limiti delle parti non attuate, tutte le precedenti autorizzazioni della medesima natura.</p> <p>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 <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 79 paesi ed ha più di 200.000 dipendenti, dei quali circa 155.000 in Europa.</p> <p>Eventuale stima degli utili. Non si forniscono previsioni o stime degli utili del Garante.</p> <p>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 31.12.2011 e a quello chiuso al 31.12.2010.</p> <p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sul Garante relative agli esercizi passati e relative dichiarazioni.</p> <p><i>DATI FINANZIARI SELEZIONATI IN RELAZIONE AL GARANTE</i></p>

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	2010	2011	Variazione 2010/2011	31.03.2011	31.03.2012	Variazione 31.03.2011 / 31.03.2012
Ricavi	43.880	42.384	-3,4%	11.685	9.886	-15,4%
Spese di gestione e svalutazione	(26.517)	(26.116)	-1,5%	(6.728)	(6.847)	+1,8%
Reddito di gestione lordo	17.363	16.268	-6,3%	4.957	3.039	-38,7%
Costo del rischio	(4.802)	(6.797)	+41,5%	(919)	(945)	+2,8%
Risultato di gestione	12.561	9.741	-24,6%	4.038	2.094	-48,1%
Partecipazione agli utili degli associati	268	80	-70,1%	95	154	+62,1%
Altre voci non di gestione	191	100	-47,6%	(24)	1.690	Nr.
Voci non di gestione	459	180	-60,8%	71	1.844	Nr.
Risultato netto ante imposte	13,020	9,651	-25,9%	4.109	3.938	-4,2%
Imposte	(3.856)	(2.757)	-28,5%	(1.175)	(927)	-21,1%
Reddito netto attribuibile alle partecipazioni di minoranza	(1.321)	(844)	-36,1%.	(318)	(144)	-54,7%
Reddito netto imputabile al Gruppo	7.843	6.050	-22,95%	2.616	2.867	+9,6%
Rapporto costi/reddito	60,4%	61,6%	+1,2pt	57,6%	69,3%	+11,7pt

Indicatori di solvibilità del Garante

<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 floor)	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%	-

— **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, alla data del Documento di Registrazione, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato relative all'esercizio finanziario chiuso al 31.12.2011.

— **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 dalla data del 31.12.2011, data delle ultime informazioni finanziarie annuali sottoposte a revisione, e più precisamente dalla data del 7 marzo 2012, data nella quale la società di revisione ha rilasciato il proprio giudizio senza rilievi sulle informazioni finanziarie consolidate del Gruppo al 31.12.2011.

Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità. Il Garante attesta che, salvo quanto sopra indicato in relazione alle recenti risoluzioni dell'AGM in relazione al *capitale proprio*, 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, Investment Solutions, Corporate and Investment Banking, BNP Paribas "Principal Investments", Klepierre.

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 2011, non vi sono, salvo AXA e SFPI, soci del Garante che possiedano una percentuale superiore al 5% del capitale e/o dei diritti di voto.

Sezione C – Strumenti finanziari

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari. Le Condizioni Definitive sono relative all'offerta di fino a Euro 30.000.000 di "Mediolanum MedPlus Certificate Express 2013/2" Athena <i>Certificates</i> su Indice Eurostoxx 50®. I <i>Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria, con esercizio di stile europeo (cioè automatico alla scadenza ovvero alla Data di Scadenza Anticipata Automatica). I <i>Certificates</i> prevedono l'opzione di scadenza anticipata automatica (<i>Autocallable</i>) al verificarsi di determinate condizioni (Evento di Scadenza Anticipata Automatica). Il codice ISIN è: NL0010510921
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari. I <i>Certificates</i> sono denominati in Euro. L'importo di Liquidazione è denominato anch'esso in Euro.
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari. I <i>Certificates</i> sono liberamente trasferibili. I <i>Certificates</i> non sono e non saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> , né la negoziazione dei <i>Certificates</i> è stata approvata dalla CFTC ai sensi del <i>Commodity Exchange Act</i> . Nessun <i>Certificate</i> , o diritto o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a <i>U.S. persons</i> (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano,

	<p>vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi).</p>
C.8	<p>Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, «compreso il ranking», «comprese le restrizioni a tali diritti». L'esercizio dei Certificates alla Data di Scadenza è automatico.</p> <p>Ogni Lotto Minimo di Esercizio di <i>Certificates</i> conferisce al Portatore il diritto di ricevere dall'Emittente, o in sostituzione dal Garante, attraverso l'Intermediario Correntista, l'Importo di Liquidazione al netto delle spese con valuta alla Data di Pagamento, ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica in caso di Scadenza Anticipata Automatica.</p> <p>Il pagamento dell'Importo di Liquidazione ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica è effettuato dall'Agente di Pagamento, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo il rilevante importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli. Tale pagamento è effettuato secondo le procedure proprie di Monte Titoli, come di volta in volta vigenti. L'acquisto e/o il possesso dei <i>Certificates</i> non conferisce al relativo Portatore alcun diritto sul Sottostante (sia esso di voto, di ripartizione degli utili o altro) o su ogni altro tipo di bene in relazione al quale viene calcolato l'Importo di Liquidazione. Il numero di <i>Certificates</i> esercitati non può essere inferiore al Lotto Minimo di Esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive, o diverso da multipli interi dello stesso. Ogni tentativo di esercitare i <i>Certificates</i> in violazione della presente disposizione sarà nullo e inefficace.</p> <p>Il Portatore ha la facoltà di rinunciare, in tutto o in parte, all'esercizio automatico con le modalità indicate nel Prospetto di Base. Ove il diritto di rinuncia all'esercizio automatico non fosse validamente esercitato, trova applicazione l'esercizio automatico dei <i>Certificates</i>. I calcoli e le determinazioni effettuati dall'Emittente, dall'Agente Pagamento e dall'Agente di Calcolo, ai sensi della Nota Informativa avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente. In assenza di dolo o colpa grave, l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non sono in alcun modo responsabili per errori od omissioni nella determinazione e/o diffusione di dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da soggetti terzi e utilizzati ai sensi del Prospetto di Base.</p> <p>Non esistono clausole di postergazione dei diritti inerenti i Certificates rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri. I diritti inerenti i Certificates sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (e.g. non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri. Ne consegue che il credito degli investitori nei Certificates verso l'Emittente viene soddisfatto pari passu con gli altri debiti non garantiti e non privilegiati dell'Emittente.</p> <p>Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Certificates sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantite da BNP Paribas (il Garante).</p>
C.11	<p>Indicare se gli strumenti finanziari offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente Programma presso il SeDeX, con provvedimento n. LOL-001492 del 31 gennaio 2013.</p> <p>Al riguardo, si precisa che l'Emittente intende procedere alla sola offerta al pubblico senza richiedere l'ammissione a quotazione della stessa presso il SeDeX</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà (senza assunzione di alcun impegno al riguardo) di assumersi l'onere di controparte nei confronti del Portatore e/o di sostenere la liquidità dei <i>Certificates</i> mediante riacquisto anche per il tramite di accordi con gli intermediari che agiscono quali soggetti incaricati del collocamento ovvero con intermediari terzi.</p> <p>In assenza di impegni al riacquisto dei <i>Certificates</i> potrebbe risultare difficile o anche impossibile per l'investitore liquidare il proprio investimento prima della relativa Data di Scadenza.</p>
C.15	<p>Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti, a meno che gli strumenti finanziari abbiano un valore nominale pari ad almeno 100 000 EUR. Il prezzo di emissione è pari a 1.000 Euro (il Prezzo di Emissione).</p> <p>Il Prezzo di Emissione è determinato dalla somma delle varie componenti derivative del relativo <i>Certificates</i>, maggiorata delle eventuali commissioni di collocamento e/o di altri oneri connessi con gli strumenti finanziari specificate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il valore delle componenti derivative di ciascun Certificate è determinato attraverso l'utilizzo di sofisticati modelli matematici. Tali sistemi elaborano il valore delle componenti derivative dello strumento finanziario utilizzando le principali metodologie (<i>Black & Scholes</i>, Montecarlo, etc.) prendendo a riferimento i dati di mercato quali curva dei tassi di interesse risk-free, curve di inflazione, volatilità del/dei sottostante/i, correlazione, curva tassi di interesse delle valute diverse dall'Euro, nonché della durata residua dei <i>Certificates</i> ed in ogni caso sulla base della vigente normativa applicabile.</p>
C.16	<p>La data di scadenza degli strumenti derivati — la data di esercizio o la data di riferimento finale. La data di scadenza dei Certificates è il 24 luglio 2017. La data di esercizio, trattandosi di strumenti ad esercizio automatico, corrisponde con la Data di Scadenza.</p>
C.17	<p>Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati. L'Emittente adempie agli obblighi nascenti dai <i>Certificates</i> mediante liquidazione monetaria.</p>
C.18	<p>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati. L'Importo di</p>

	<p>Liquidazione, calcolato secondo il metodo di calcolo e le modalità indicate qui di seguito, è pagato agli investitori alla Data di Pagamento, la quale si intende il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza.</p> <p>In caso si verifichi l'Evento di Scadenza Anticipata Automatica, i <i>Certificates</i> sono rimborsati anticipatamente e gli investitori riceveranno alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica.</p> <p>L'Importo di Liquidazione è calcolato sulla base delle seguenti formule.</p> <p>Ai fini delle formule che seguono, valgono le seguenti definizioni, aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Glossario incluso nel presente Prospetto di Base:</p> <p>VRS_{Finale} indica il Valore di Riferimento Finale.</p> <p>VRS_{Iniziale} indica il Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>(I) Valore di Riferimento Finale inferiore al Livello Barriera:</p> <p>Se il VRS_{Finale} è inferiore al Livello Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al rapporto tra il VRS_{Finale} e il VRS_{Iniziale} il tutto moltiplicato per l'Importo Nozionale del Certificate sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times \left(\frac{\text{VRS}_{\text{Finale}}}{\text{VRS}_{\text{Iniziale}}} \right)$ <p>(II) Valore di Riferimento Finale pari o superiore al Livello Barriera, ma inferiore al Valore di Riferimento Iniziale</p> <p>Se il VRS_{Finale} è pari o superiore al Livello Barriera, ma inferiore al VRS_{Iniziale}, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per 100%, sulla base della seguente formula:</p> <p>Importo Nozionale × 100%</p> <p>(III) Valore di Riferimento Finale pari o superiore al Livello Barriera, e superiore al Valore di Riferimento Iniziale</p> <p>Se il VRS_{Finale} è pari o superiore al Livello Barriera, nonché pari o superiore al VRS_{Iniziale}, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Nozionale, moltiplicato per 100% più l'Importo Premio, sulla base della seguente formula:</p> <p>Importo Nozionale × [100% + Importo Premio]</p> <p>Ai fini del presente scenario per Importo Premio si intende un importo pari al 16%.</p> <p>Al verificarsi dell'Evento di Scadenza Anticipata Automatica i <i>Certificates</i> sono liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e l'investitore riceve alla Data di Scadenza Anticipata Automatica_n, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica_n, pari al Prezzo di Emissione eventualmente maggiorato di un premio come specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'Evento di Scadenza Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica_n (i.e., 24 luglio 2014 (n=1), 24 luglio 2015 (n=2), 24 luglio 2016 (n=3)) il Valore di Riferimento del Sottostante è superiore o pari al Livello di Scadenza Anticipata Automatica (i.e., 100% x Valore di Riferimento Iniziale).</p>
C.19	<p>Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante. Il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante è rilevato alla Data di Determinazione <i>Strike</i> e successivamente comunicato per mezzo di un Avviso ai Detentori dei <i>Certificates</i> che verrà pubblicato sul sito internet www.prodottidiborsa.com.</p>
C.20	<p>Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante. I <i>Certificates</i> sono legati all'indice Eurostoxx 50®.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento del Sottostante saranno rese note sul sito internet www.stoxx.com e su Reuters.</p>

Sezione D – Rischi

D.2	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente.</p> <p><u>Rischi correlati all'Emittente</u></p> <p>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 (<i>over the counter</i>) e, pertanto, tali rischi sono mitigati.</p> <p>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</p>
-----	---

	<p>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.</p> <p>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 (<i>netting agreements</i>) con il Garante e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNP Paribas.</p> <p><u>Rischi correlati al Garante</u></p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di credito; - Rischio di controparte; - Rischio di mercato; - Rischio operativo (tra cui ricade anche la sub-categoria del Rischio di "compliance" e reputazionale); - Rischio nella gestione delle attività e delle passività; - Rischio di liquidità e di capacità di rifinanziamento; - Rischio correlato alle assicurazioni; - Rischio di mancato raggiungimento del "breakeven"; - Rischio strategico; - Rischio di concentrazione.
D.6	<p>AVVERTENZA - I <i>Certificates</i> sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. 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. Inoltre, l'investitore deve considerare che l'investimento nei <i>Certificates</i> lo espone al rischio di perdere l'intero capitale originariamente investito o parte di esso.</p> <p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di perdita delle somme investite: Nel caso in cui la performance del Sottostante sia negativa l'investimento nei <i>Certificates</i> è soggetto al rischio di perdita delle somme investite. - Rischio relativo alla vendita prima della scadenza: Molteplici fattori possono influenzare il prezzo di vendita degli strumenti finanziari nel caso in cui l'investitore decida di venderli prima della loro scadenza; - Rischio di prezzo - valore del Sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei Certificates: Il valore dei <i>Certificates</i> dipende in misura significativa, anche se non esclusiva, dal valore del Sottostante al quale i <i>Certificates</i> sono correlati. Oltre al Sottostante detto valore è influenzato da altri fattori (quali la durata residua, il tasso di interesse, etc.); - Rischio legato all'Evento Barriera: I <i>Certificates</i> permettono all'investitore di ottenere, a scadenza, un Importo di Liquidazione legato anche al fatto che il Sottostante non abbia mai raggiunto, o sia sceso al di sotto di, una barriera predeterminata, durante il Periodo di Osservazione ovvero alla relativa Data di Valutazione (l'Evento Barriera); - Rischio di liquidità: I <i>Certificates</i> potrebbero presentare problemi di liquidità, per cui può verificarsi che il prezzo di tali strumenti finanziari possa essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi; in particolare si precisa che nell'ipotesi in cui i <i>Certificates</i> non fossero ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati potrebbe risultare difficile per l'investitore liquidare il proprio investimento prima della relativa Data di Scadenza. - Rischio paese: Il prezzo in sede di mercato secondario e/o i rendimenti dei <i>Certificates</i> potrebbero essere influenzati negativamente da eventi di natura economico e finanziaria che incidano in maniera negativa sull'economia dei paesi cui il Sottostante dei <i>Certificates</i> è legato o nella divisa in cui sono espressi; - Rischio di costi relativi a commissioni o altre spese: L'investitore potrebbe dover sostenere commissioni ed altri oneri operativi in sede di sottoscrizione, di cui sarà data informativa nelle Condizioni Definitive, nonché in sede di successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei <i>Certificates</i>; - Rischio di assenza di interessi o dividendi: I <i>Certificates</i> non danno diritto a percepire interessi o dividendi; - Rischio emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento: è il rischio che l'Emittente, ovvero in sua sostituzione il Garante, per effetto di un deterioramento della loro solvibilità, non siano in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei <i>Certificates</i> a scadenza, ovvero l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica; - Rischio connesso al fatto che le variazioni del rating di credito del Garante possano influire sul prezzo di mercato dei Certificates, pur in assenza di attribuzione del rating agli stessi: ogni cambiamento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti al Garante può influire sul prezzo di mercato dei <i>Certificates</i>; - Rischio legato alla Scadenza Anticipata Automatica (Autocallable): è il rischio di non poter beneficiare a pieno o affatto del rendimento dei <i>Certificates</i>, e di ridurre o addirittura annullare i benefici della strategia di investimento adottata qualora i <i>Certificates</i> vengano rimborsati anticipatamente al verificarsi dell'Evento di Scadenza Anticipata Automatica; - Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Valutazione del Valore di Riferimento del Sottostante con le date

	<p>di stacco di dividendi azionari: in corrispondenza del pagamento di dividendi genericamente si assiste – a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari; in tal caso il valore del Sottostante (e dunque la risultante <i>performance</i>) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità: i <i>Certificates</i> non possono essere offerti, venduti e/o negoziati in alcune giurisdizioni (ad esempio gli USA). I soggetti che verranno in possesso del Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive ovvero dei <i>Certificates</i> sono obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse; - Rischio connesso al fatto che i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data delle Condizioni Definitive; - Rischio connesso al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai <i>Certificates</i> ovvero sia necessario fornire informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai <i>Certificates</i>; - Rischio di eventi di turbativa di mercato: al verificarsi di determinati eventi di turbativa di mercato che riguardino il Sottostante la determinazione del valore del Sottostante sarà operata sulla base di diversi criteri, i quali in ogni caso saranno improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distortivi di tali eventi; - Rischio di annullamento dei <i>Certificates</i> a seguito di eventi rilevanti: Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante, l'Agente di Calcolo potrà annullare i <i>Certificates</i>, corrispondendo a ciascun investitore, per ogni <i>Certificate</i> detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dei <i>Certificates</i> stessi; - Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante: L'investitore dovrà reperire le informazioni necessarie per valutare il proprio investimento attraverso i canali informativi a disposizione del pubblico indicati nelle Condizioni Definitive; - Rischio di sostituzioni: è il rischio che l'Emittente venga sostituito da un altro soggetto, e che l'Agente di Calcolo e l'Agente di Pagamento siano sostituiti da nuovi soggetti agenti; - Rischio di estinzione anticipata e liquidazione: al verificarsi di determinate condizioni l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i <i>Certificates</i>, inviando una comunicazione agli investitori e pagando un importo corrispondente al valore di mercato; - Rischio di potenziali conflitti di interessi: in particolare, potrebbero aversi i seguenti rischi: <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori - Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano concludere accordi di collaborazione con gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante - Rischio relativo alle attività di copertura sui <i>Certificates</i> - Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano porre in essere operazioni sul Sottostante che ne influenzino il valore - Rischio di conflitto di interessi relativi all'Offerta dei <i>Certificates</i> - Rischio connesso alla legislazione applicabile e alla giurisdizione: I <i>Certificates</i> sono governati dalla legge italiana e le Corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai <i>Certificates</i>. Qualora l'investitore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui l'investitore ha la sua residenza o domicilio elettivo; - Rischi inerenti a modifiche dei Termini e Condizioni dei Titoli e quindi delle caratteristiche dei <i>Certificates</i>.
--	---

Sezione E – Offerta	
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi. I proventi netti derivanti dall'offerta dei <i>Certificates</i> saranno utilizzati dall'Emittente per le finalità previste nel proprio oggetto sociale, nonché per la copertura degli obblighi nascenti dai <i>Certificates</i> e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti, ovvero adempimento di determinati rapporti contrattuali).
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta. Il Responsabile del Collocamento si riserva la facoltà, durante il periodo in cui sarà possibile sottoscrivere i <i>Certificates</i> , vale a dire dall'11 giugno 2013 al 12 luglio 2013 (date entrambe incluse), (il Periodo d'Offerta), di aumentare, con previo consenso dell'Emittente, l'ammontare complessivo dell'Offerta e di rendere pubblico l'ammontare finale attraverso un avviso integrativo da trasmettere a CONSOB e da pubblicare sul proprio sito internet e sul sito dell'Emittente, oppure secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive. Il Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle Condizioni Definitive. Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente hanno la facoltà di chiudere anticipatamente l'Offerta anche ove non sia stato raggiunto l'importo indicato nelle Condizioni Definitive. In tale caso dovranno comunicare al pubblico tale decisione prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e trasmesso contestualmente alla CONSOB. Al Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente, è riservata, peraltro, la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta. Tale decisione dovrà essere tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet

	<p>dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta. Qualora successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei <i>Certificates</i> dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, in Italia o a livello internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente o del Responsabile del Collocamento, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente avranno la facoltà di non dare inizio, ovvero di revocare, l'Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tali decisioni dovranno essere comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio dell'Offerta e la Data di Emissione dei <i>Certificates</i>, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. Le modalità di adesione sono quelle di seguito indicate. Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposita Scheda di Prenotazione, disponibile presso la rete degli sportelli dei Collocatori, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente. Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998, n. 58 (il Testo Unico), i Collocatori possono avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle Schede di Prenotazione tramite Internet (collocamento <i>on-line</i>) ovvero fuori sede avvalendosi di promotori finanziari di cui all'articolo 31 del Testo Unico (collocamento fuori sede). Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza è il 12 luglio 2013. Gli interessati potranno aderire all'Offerta anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi, ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi sottoscrivano l'apposita Scheda di Prenotazione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nella relativa normativa di attuazione. Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria potranno aderire all'Offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, indicando sulla Scheda di Prenotazione il solo codice fiscale del cliente. Per ogni prenotazione soddisfatta il Collocatori invieranno agli investitori un'apposita "nota di eseguito" attestante l'avvenuta assegnazione dei <i>Certificates</i> e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.</p>
<p>E.4</p>	<p>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti. L'Emittente e l'Agente di Calcolo dei <i>Certificates</i> appartengono al medesimo gruppo, il Gruppo BNP Paribas. L'Agente di Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui <i>Certificates</i> e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto d'interessi.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi degli investitori nei <i>Certificates</i>. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul livello del Sottostante e, pertanto, sul rendimento dei <i>Certificates</i>.</p> <p>Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai <i>Certificates</i>, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai <i>Certificates</i>. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura (la Controparte di Copertura), possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto, avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei <i>Certificates</i>.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i <i>Certificates</i>, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei <i>Certificates</i>.</p>
<p>E.7</p>	<p>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente. Sono previste commissioni di collocamento a carico dell'Emittente per un importo medio complessivo massimo non superiore al 6,80% dell'Importo di Emissione. Al riguardo si precisa che con riferimento ai <i>Certificates</i> che saranno emessi per un ammontare nozionale fino a Euro 5.000.000 (pari a 5000 <i>Certificates</i>) la commissione di collocamento sarà pari al 5,05%.</p>