



BNP PARIBAS



# Obligaties | 4,50% | BNP Paribas

European financial  
markets in perfect  
harmony

BNPPARIBAS 3 JAARS OBLIGATIES  
MET 4,50% COUPON PUBLIEKE  
INSCHRIJVINGSPERIODE: 9 JUNI  
TOT EN MET 25 JUNI 2008



# Obligaties BNP Paribas

De harmonisatie van financiële markten en producten in de Europese Unie biedt nieuwe en interessante beleggingsmogelijkheden.

BNP Paribas is er trots op om beleggers in alle vooraanstaande landen van de Europese Unie tegelijkertijd de mogelijkheid te bieden om te investeren in vastrentende obligaties uitgegeven door BNP Paribas en hiermee een paneuropese beleggingsmogelijkheid te creëren.

Grotere liquiditeit, betere transparantie en een bredere toegang tot de financiële markt zijn slechts een aantal van de voordelen voor beleggers.

<b>Uitgevende Instelling</b>	BNP Paribas	
<b>Credit Rating</b>	AA+ Standard & Poor's / Aa1 Moody's / AA Fitch	
<b>Type Obligaties</b>	Vastrentende obligaties	
<b>Looptijd</b>	3 jaar	
<b>Inschrijvingsperiode</b>	9 juni 2008 tot en met 25 juni 2008	
<b>Datum van Uitgifte</b>	27 juni 2008	
<b>Rente</b>	4,50% (bruto), betaalbaar op jaarbasis	
<b>Minimale Denominatie</b>	€ 1.000	
<b>Uitgifteprijs</b>	100%	
<b>Aflossing</b>	Aflossing tegen nominale waarde	
<b>Aflossingsdatum</b>	27 juni 2011	
<b>Notering</b>	Euronext Amsterdam Beurs van Frankfurt Weense Beurs	Euronext Parijs Luxemburgse Beurs
<b>Effectencode</b>	ISIN XS0368222872	
<b>Prospectus</b>	Exemplaren van het Prospectus gepubliceerd op 3 juni 2008 zijn beschikbaar uitsluitend in de Engelse taal en exemplaren van de definitieve voorwaarden zijn beschikbaar in de Engelse, Duitse, Franse, Italiaanse, Nederlandse, Portugese en Spaanse taal op de website van BNP Paribas: <a href="http://invest.bnpparibas.com">invest.bnpparibas.com</a>	

# Samenvatting



Hieronder is weergegeven de vertaling, in het nederlands, van de samenvatting zoals opgenomen in het Prospectus. Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding tot het Prospectus. Elke beslissing om te investeren in de Effecten moet gebaseerd zijn op een overweging van dit Prospectus als geheel, met inbegrip van de documenten opgenomen door verwijzing. Ten gevolge van de implementatie van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn in elke lidstaat van de Europese Economische Ruimte (de "EER"), zijn de Verantwoordelijke Personen in zulke lidstaten niet civielrechtelijk aansprakelijk voor deze samenvatting, tenzij zij misleidend, onvolledig of inconsistent zou zijn, gelezen in samenhang met andere delen van het Prospectus. Waar een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Prospectus wordt ingeleid voor een rechtbank van een lidstaat van de EER, is het mogelijk dat de eiser, onder de nationale wetgeving van de lidstaat waar de vordering wordt ingeleid, de kosten van de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de juridische procedure aanhangig wordt gemaakt.

## Emittent

BNP Paribas ("BNPP" of de "Bank", en samen met haar geconsolideerde dochtermaatschappijen, de "Groep")

## Beschrijving van BNP Paribas

De Groep (waarvan BNP Paribas de moedermaatschappij is) is een Europese leider op het gebied van bank- en financiële diensten. Zij heeft ongeveer 162.000 werknemers, waarvan er 126.000 in Europa gevestigd zijn. De Groep heeft leidende posities in drie belangrijke activiteiten: ondernemings- en investeringsbankieren ("*corporate and investment banking*"), vermogensbeheer en -diensten en retail banking. Zij heeft bedrijvigheden in 85 landen en heeft een sterke aanwezigheid in alle belangrijke financiële centra. Zij is in heel Europa aanwezig met al haar bedrijfsactiviteiten, waarbij Frankrijk en Italië haar twee thuismarkten op gebied van retail banking zijn. BNPP heeft een belangrijke en groeiende aanwezigheid in de Verenigde Staten en bekleedt leidende posities in Azië en in de opkomende markten.

Op 31 december 2007 had de Groep geconsolideerde activa ten belope van €1.694,5 miljard (in vergelijking met €1.440,3 miljard op 31 december 2006), geconsolideerde leningen en schuldvorderingen op cliënten ten belope van €445,1 miljard (in vergelijking met €393,1 miljard op 31 december 2006), geconsolideerde schulden verschuldigd aan cliënten ten belope van €346,7 miljard (in vergelijking met €298,7 miljard op 31 december 2006) en aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel inclusief inkomen voor 2007) van €53,8 miljard (in vergelijking met €49,5 miljard op 31 december 2006). Netto-inkomen vóór belastingen voor het jaar eindigend op 31 december 2007 was €11,1 miljard (in vergelijking met €10,6 miljard voor het jaar eindigend op 31 december 2006). Netto-inkomen, Groepsaandeel, voor het jaar eindigend op 31 december 2007 was €7,8 miljard (in vergelijking met €7,3 miljard voor het jaar eindigend op 31 december 2006).

De Groep heeft momenteel lange termijn *senior debt ratings* van "Aa1" met stabiel vooruitzicht van Moody's, "AA+" met stabiel vooruitzicht van Standard & Poor's en "AA" met stabiel vooruitzicht van Fitch Ratings.

De Groep heeft drie afdelingen: privébankieren retail banking, vermogensbeheer en -diensten en ondernemings- en investeringsbankieren ("*corporate en investment banking*"), waarvan de twee laatstgenoemde ook "kernactiviteiten" uitmaken. Operationeel bestaat de afdeling retail banking zelf uit drie kernactiviteiten: Frans retail banking, Italiaans retail banking (BNL bc) en Internationale Diensten voor Particulieren ("*International Retail Services*"). De Groep heeft bijkomende activiteiten, inclusief die van haar genoteerde vastgoedochter, Klépierre, dewelke uitgevoerd worden buiten haar kernactiviteiten.

Behalve indien anders gespecificeerd, zijn alle hierin opgenomen financiële informatie en werkingsstatistieken voorgesteld op 31 december 2007.

### Risicofactoren (Emittent)

Er zijn bepaalde factoren die een invloed kunnen hebben op de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen onder de Effecten te voldoen. Deze omvatten de volgende risicofactoren met betrekking tot de Bank en haar sector:

- (i) Acht hoofdcategorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van de Bank, ondermeer:
  - Krediet en Tegenpartij Risico;
  - Marktrisico;
  - Operationeel Risico;
  - *Asset-Liability Management* Risico;
  - Liquiditeits- en Herfinancieringsrisico;
  - Verzekeringsonderschrijvingsrisico;
  - Bedrijfsrisico; en
  - Strategisch Risico.
- (ii) Negatieve markt of economische omstandigheden kunnen een vermindering in het netto inkomen of de winstgevendheid veroorzaken.
- (iii) De Bank kan aanzienlijke verliezen oplopen op haar verhandelings- en investeringsactiviteiten ten gevolge van marktschommelingen en volatiliteit.
- (iv) Het is mogelijk dat de Bank lagere inkomsten genereert uit bemiddeling en andere commissie- en vergoedingsgebaseerde activiteiten tijdens marktdalingen.
- (v) Langdurige marktdalingen kunnen de liquiditeit in de markten verminderen, waardoor het moeilijker wordt om activa te verkopen en kunnen mogelijk leiden tot aanzienlijke verliezen.
- (vi) Belangrijke rentevoetwijzigingen kunnen een negatieve invloed hebben op het netto inkomen of de winstgevendheid van de Bank.
- (vii) Voorwaarden in de primaire en secundaire markten met betrekking tot schulden en verslechterende economische omstandigheden kunnen een aanzienlijk negatieve invloed hebben op de inkomsten en financiële toestand van de Bank.
- (viii) Een aanzienlijke aangroei in nieuwe provisies of een tekort in het niveau van voorheen vastgelegde provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten en financiële toestand van de Bank.
- (ix) De positie van de Bank ten opzichte van haar concurrenten kan geschaad worden als haar reputatie geschaad wordt.
- (x) Een onderbreking in of een inbraak in de informatiesystemen van de Bank kan resulteren in verloren gegane handel en andere verliezen.
- (xi) Onvoorziene gebeurtenissen kunnen de activiteiten van de Bank onderbreken en aanzienlijke verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.

- (xii) De Bank is onderworpen aan uitgebreide toezichts- en regelgevingsregimes in de landen en regio's waar ze opereert.
- (xiii) Niettegenstaande het beleid, de procedures en de methodes van de Bank inzake risicomanagement, kan ze nog steeds blootgesteld worden aan onbekende of onvoorziene risico's, welke kunnen leiden tot aanzienlijke verliezen.
- (xiv) Het is mogelijk dat de *hedging* strategieën van de Bank verliezen niet voorkomen.
- (xv) De Bank kan moeilijkheden ondervinden bij het identificeren en uitvoeren van acquisities, hetgeen de resultaten van de activiteiten van de Bank aanzienlijk kan schaden.
- (xvi) Stevige concurrentie, voornamelijk in de Franse thuismarkt van de Bank, waar ze de grootste enkele concentratie van ondernemingen heeft, kan een negatieve invloed hebben op het netto inkomen en de winstgevendheid van de Bank.

### Risicofactoren (Effecten)

Er zijn bepaalde factoren die belangrijk zijn om een beoordeling te maken van de marktrisico's verbonden aan de Effecten. Deze worden uiteengezet onder "Risicofactoren" ("*Risk Factors*") hieronder en omvatten ondermeer bepaalde factoren die de waarde en verhandelingsprijs van de Effecten aantasten, bepaalde overwegingen met betrekking tot wetwijzigingen, het effect van een vermindering van krediet rating, vervroegde terugbetaling, rentevoetwijzigingen, en mogelijk illiquiditeit van Effecten op de secundaire markt.

### Managers

BNP Paribas UK Limited (de "*Bookrunner and Lead Manager*"), BayernLB, Cortal Consorts, Danske Bank, Dresdner Kleinwort, DZ BANK AG, Fortis Bank, ING, KBC Bank NV, Landesbank Baden-Württemberg, Landesbank Berlin AG, Rabobank Nederland en RZB-Austria, Raiffeisen Zentralbank Österreich (de "*Co-Lead Managers*") (samen met de *Bookrunner and Lead Manager*, de "*Managers*").

### De Effecten

Vastrentende obligaties met aflossingsdatum 27 juni 2011.

### Uitgifteprijs

Met betrekking tot elk Effect, 100 procent van de nominale waarde van zulk Effect.

### Uitgiftedatum

27 juni 2008.

### Gebruik van de opbrengsten

Algemene vennootschapsdoeleinden.

### Vorm van de Effecten

De Effecten zullen uitgegeven worden in toonder vorm.

### Coupon

De Effecten zullen rente opbrengen vanaf (en inclusief) 27 juni 2008 tegen een rentevoet van 4,5 procent. Rente zal jaarlijks achteraf betaalbaar zijn op 27 juni van elk jaar, te beginnen op 27 juni 2009.

### Denominatie van Effecten

De Effecten zullen aangeboden en verkocht worden, en mogen enkel overgedragen worden, in nominale bedragen van €1.000.



## Belasting

Onder de huidige praktijk van de Franse belastingautoriteiten (Circulaire 5 I-11-98 van de *Direction générale des impôts* van 30 september 1998 zoals aangevuld door de ruling 2007/59 van de *Direction générale des impôts* van 8 januari 2008), genieten rentebetalingen en andere dergelijke inkomsten met betrekking tot effecten die *obligations* (of daarmee gelijkgestelde effecten voor Franse belastingdoeleinden) of *titres de créances négociables* (of daarmee gelijkgestelde effecten voor Franse belastingdoeleinden) uitmaken onder Frans recht, van de vrijstelling van roerende voorheffing uiteengezet in artikel 125 A III van de Franse *Code général des impôts*, zoals voorzien in artikel 131 *quater* van de Franse *Code général des impôts* (zie Voorwaarde 7 (Belasting) van de Voorwaarden ("*Terms and Conditions*") van de Effecten).

Bijgevolg geven zulke betalingen geen aanleiding tot enig belastingkrediet van enige Franse oorsprong.

Investerders zouden het hoofdstuk "Belasting" van deze Prospectus nauwlettend moeten nakijken. Elke toekomstige houder of economische eigenaar ("*beneficial owner*") van de Effecten zou zijn belastingadviseur moeten raadplegen met betrekking tot de belastinggevolgen in Oostenrijk, België, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, het Groothertogdom Luxemburg, Nederland, Portugal, Spanje en/of het Verenigd Koninkrijk (naargelang toepasselijk) van enige investering in of eigendom van en beschikking over de Effecten.

## Status van de Effecten

De Effecten zullen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent uitmaken waarvoor geen zekerheden zijn verstrekt en zullen onderling *pari passu* rangschikken en minstens *pari passu* rangschikken met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijk, niet-achtergestelde schuld van de Emittent waarvoor geen zekerheden zijn verstrekt (behoudens wettelijke voorrechten).

## Negatieve zekerheid ("*Negative Pledge*")

De voorwaarden van de Effecten bevatten een negatieve zekerheidsbepaling ("*negative pledge provision*") zoals omschreven onder Voorwaarde 3 van de Voorwaarden ("*Terms and Conditions*") van de Effecten.

## Gevallen van Verzuim ("*Events of Default*")

De Effecten bevatten geen enkele Geval van Verzuim.

## Rating

De effecten zullen een "Aa1" rating toegekend worden door Moody's Investors Service Limited, een "AA+" door Standard & Poor's Rating Services, een Afdeling van de McGraw-Hill Companies, Inc. en een "AA" door Fitch Ratings Ltd. Een rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of aan te houden en kan op elk moment door het toekennende *rating agency* geschorst, verminderd of ingetrokken worden.

## Notering en toelating tot verhandeling

Eenaanvraagzaligediend worden om (i) een goedkeuringscertificaat te ontvangen onder artikel 18 van de Prospectusrichtlijn zoals geïmplementeerd in het Groothertogdom Luxemburg, uit te vaardigen door de CSSF aan de bevoegde overheden in Oostenrijk, België, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Nederland, Portugal, Spanje en het Verenigd Koninkrijk en (ii) de Effecten (a) te noteren op de Officiële Lijst van de Luxemburgse Beurs en toe te laten tot verhandeling op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs, (b) te noteren op Euronext Amsterdam, (c) te noteren op de gereglementeerde markt geopereerd door NYSE Euronext Paris, (d) op te nemen in de Open Markt ("*Freiverkehr*") van de Beurs van Frankfurt en (e) toe te laten of te noteren op de Tweede Gereglementeerde Markt ("*Geregelter Freiverkehr*") van de Weense Beurs.

## Toepasselijk Recht

De effecten zullen beheerst worden door, en geïnterpreteerd worden in overeenstemming met, Engels recht.

## Verkoopsbeperkingen en Openbaar Aanbod

Er zijn beperkingen op de verkoop van de Effecten en de verspreiding van verkoopmateriaal – zie "*Subscription and Sale*" hieronder. Verenigde Staten: TEFRA D, Regulering S, Categorie 2.

De Effecten mogen aangeboden worden aan het publiek in Oostenrijk, België, Frankrijk, Duitsland, het Groothertogdom Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Portugal, Spanje en het Verenigd Koninkrijk. Voor een beschrijving van het openbaar aanbod en bepaalde toepasselijke beperkingen met betrekking tot het aanbod van Effecten aan het publiek in de EER, zie respectievelijk "*Public Offer – Terms and conditions of the Public Offer*" en "*Subscription and Sale*".

(i) Het totaal nominaal bedrag van uit te geven Effecten en (ii) de netto-opbrengsten van uitgifte zullen door de Emittent bepaald worden volgend op, en op grond van, de beëindiging van de Aanbodperiode ("*Offer Period*") (zoals omschreven onder "*Public Offer – Terms and conditions of the Public Offer*") en zal gepubliceerd worden op 26 juni 2008 op de website van de Emittent ([invest.bnpparibas.com](http://invest.bnpparibas.com)), op de website van de Luxemburgse Beurs ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), op de website van Euronext Amsterdam ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)) en op 27 juni 2008 in de *Börsen-Zeitung* in Duitsland. Er zal zo snel mogelijk nadien ook een publicatie plaatsvinden in het *Bulletin des annonces légales obligatoires* in Frankrijk.

## Gemachtigde Aanbieders ("*Authorised Offerors*")

Het aanbod zal gemaakt worden door vergunde banken, gemachtigde aanbieders ("*authorised offerors*") en andere entiteiten naar behoren gemachtigd in de relevante jurisdicties.

## Verdelers ("*Distributors*") (In de mate dat het betrekking heeft op het aanbod van Effecten in Italië)

BNL en BNP Paribas.

### Belangrijke informatie

Beleggers wordt aangeraden om informatie in te winnen bij de tussenpersonen waarmee zij handelen in verband met de kosten en vergoedingen die van toepassing zouden kunnen zijn inzake de inschrijving op en verhandeling van de Effecten.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



**BNP PARIBAS**