



BNP PARIBAS



Emissione BNP Paribas

4,50%

I mercati finanziari
europei in perfetta
armonia

EMISSIONE BNP PARIBAS A TASSO
FISSO CON SCADENZA GIUGNO
2011 CEDOLA 4,50% PERIODO
DI OFFERTA AL PUBBLICO: DAL
9 GIUGNO AL 25 GIUGNO 2008



Emissione BNP Paribas

L'armonizzazione dei mercati e dei prodotti finanziari nell'Unione Europea offre nuove ed interessanti opportunità di investimento.

BNP Paribas è orgogliosa di offrire agli investitori un titolo a tasso fisso, mediante offerte pubbliche simultanee nei maggiori paesi dell'Unione Europea, creando così una genuina opportunità di investimento paneuropea.

Migliore liquidità, maggiore trasparenza e più ampio accesso ai mercati finanziari sono solo alcuni dei vantaggi messi a disposizione degli investitori.

Emittente	BNP Paribas	
Merito di credito (Rating)	AA+ Standard & Poor's / Aa1 Moody's / AA Fitch	
Tipo di titoli	Obbligazioni a tasso fisso, Senior, non supportate da garanzia reale	
Scadenza	3 anni	
Periodo di offerta al pubblico	Dal 9 giugno al 25 giugno 2008	
Data di emissione	27 giugno 2008	
Cedola annua	4,50% pagabile ogni 27 giugno	
Rendimento a scadenza	4,50%	
Investimento minimo	€ 1 000	
Prezzo di emissione	100%	
Prezzo di rimborso	100% pagabile il 27 giugno 2011	
Quotazione	Euronext Amsterdam Borsa di Francoforte Borsa di Vienna	Euronext Parigi Borsa del Lussemburgo
Codice identificativo	ISIN XS0368222872	
Prospetto	Il Prospetto e' disponibile in lingua Inglese, mentre una sintesi delle condizioni definitive del prestito è disponibile nelle seguenti lingue: Francese, Inglese, Italiano, Olandese, Portoghese, Spagnolo e Tedesco. Tali documenti possono essere scaricati dal sito web: invest.bnpparibas.com	

Nota di sintesi



La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al presente Prospetto. Ogni eventuale decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi su un'analisi del presente Prospetto nel suo insieme, inclusi i documenti incorporati tramite riferimento. A seguito dell'attuazione delle rilevanti disposizioni della Direttiva Prospetti in ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo ("EEA"), i Soggetti Responsabili non avranno alcuna responsabilità civile in alcuno di tali Stati Membri in relazione alla presente Nota di Sintesi, a meno che questa sia fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto. Qualora sia intentata una causa in relazione ad informazioni contenute nel presente Prospetto davanti ad un tribunale di uno Stato Membro dell'EEA, può essere richiesto alla parte attrice, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui tale causa è intentata, di sostenere i costi della traduzione del presente Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.

Emittente

BNP Paribas ("BNPP" oppure la "Banca" e, assieme alle società controllate consolidate, il "Gruppo")

Descrizione di BNP Paribas

Il Gruppo (di cui BNP Paribas è la capogruppo) è *leader* in Europa nei servizi bancari e finanziari. I dipendenti sono circa 162.000, di cui 126.000 operano in Europa. Il Gruppo occupa posizioni di grande rilievo in tre settori di attività: *corporate e investment banking, asset management and services e retail banking*. Opera in 85 paesi ed è saldamente presente in tutti i principali centri finanziari mondiali. In Europa è presente con l'intera gamma di attività e, in questo ambito, Francia e Italia costituiscono i due mercati domestici per quanto riguarda la *retail banking*. BNPP può contare su una presenza importante e crescente negli Stati Uniti, e su posizioni di rilievo in Asia e nei mercati emergenti.

Al 31 dicembre 2007, il Gruppo aveva attività consolidate per un totale di 1.694,5 miliardi di Euro (rispetto a 1.440,3 miliardi di Euro al 31 dicembre 2006), mutui consolidati e crediti verso clientela per un totale di 445,1 miliardi di Euro (rispetto a 393,1 miliardi di Euro al 31 dicembre 2006), voci di debito consolidate verso clientela per 346,7 miliardi di Euro (rispetto a 298,7 miliardi di Euro al 31 dicembre 2006) ed un patrimonio netto (a livello di Gruppo, compreso l'utile per l'esercizio 2007) di 53,8 miliardi di Euro (rispetto a 49,5 miliardi di Euro al 31 dicembre 2006). L'utile netto al lordo delle imposte per l'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2007 è stato di 11,1 miliardi di Euro (rispetto a 10,6 miliardi di Euro per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2006). L'utile netto di Gruppo, per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2007 è stato di 7,8 miliardi di Euro (rispetto ai 7,3 miliardi di Euro per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006).

Ad oggi, al Gruppo sono assegnati *rating* per le sue obbligazioni non garantite da garanzie real *senior debt* a lungo termine pari a "Aa1" con prospettive *outlook* stabili da parte di Moody's, "AA+" con prospettive stabili da parte di Standard e Poor's e "AA" con prospettive stabili da parte di Fitch Ratings.

Il Gruppo ha tre divisioni: *retail banking*, *asset management and services* e *corporate and investment banking*, le quali costituiscono anche il "core business". Da un punto di vista operativo, la divisione *retail banking* è composta a sua volta da tre attività principali: *French retail banking*, *Italian retail banking* (BNL bc) ed *International Retail Services*. Il Gruppo svolge anche altre attività, comprese quelle di Klépierre, la sua controllata immobiliare quotata in borsa, che vengono svolte separatamente dalle attività principali.

Salvo dove altrimenti specificato, tutte le informazioni finanziarie e le statistiche operative esposte in questo documento sono aggiornate al 31 dicembre 2007.

Fattori di Rischio (Emittente)

Esistono certi fattori di rischio suscettibili di influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni relative ai Titoli. Tra questi si elencano i seguenti rischi correlati alla Banca ed al settore in cui opera:

- (i) Otto categorie di rischio principali riguardano le attività della Banca, tra cui:
 - Rischio di Credito e Rischio di Controparte;
 - Rischio di Mercato;
 - Rischio Operativo;
 - Rischio di Gestione di Attività e Passività;
 - Rischio di Liquidità e di Rifinanziamento;
 - Rischio Assicurativo;
 - Rischio di Impresa; e
 - Rischio Strategico.
- (ii) Condizioni di mercato od economiche sfavorevoli rischiano di causare una riduzione dell'utile netto bancario o della redditività.
- (iii) La Banca può sostenere perdite significative nelle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.
- (iv) La Banca può generare ricavi inferiori dalle attività di intermediazione e da altre attività basate su commissioni ed onorari durante i periodi di flessione del mercato.
- (v) I prolungati periodi di flessione del mercato possono ridurre la liquidità sui mercati, rendendo più difficile la vendita di attività e rischiando di condurre a notevoli perdite.
- (vi) Variazioni di forte entità dei tassi di interesse potrebbero avere un impatto negativo sull'utile netto bancario o sulla redditività della Banca.
- (vii) Le condizioni del mercato del debito primario e secondario ed il deterioramento delle condizioni economiche potrebbero causare un impatto negativo su utili e condizioni finanziarie della Banca.
- (viii) Il notevole aumento di nuovi accantonamenti o la diminuzione del livello di accantonamenti registrati in precedenza potrebbe avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla condizione finanziaria della Banca.
- (ix) La posizione competitiva della Banca potrebbe essere indebolita qualora fosse danneggiata la reputazione di quest'ultima.
- (x) L' interruzione o violazione dei sistemi informativi della Banca potrebbe avere come conseguenza una perdita di affari ed altre perdite.
- (xi) Eventi imprevedibili possono interrompere le attività della Banca e causare ingenti perdite e costi aggiuntivi.

- (xii) La Banca è soggetta ad approfonditi controlli da parte degli organismi di vigilanza e di regolamentazione nei paesi e nelle regioni in cui opera.
- (xiii) Nonostante le politiche, le procedure ed i metodi di gestione dei rischi messi in atto dalla Banca, la stessa potrebbe essere ancora esposta a rischi non identificati o imprevedibili, che potrebbero causare perdite rilevanti.
- (xiv) Le strategie di copertura della Banca possono non essere sufficienti ad evitare perdite.
- (xv) La Banca può avere difficoltà nell'individuare ed eseguire acquisizioni, con il risultato di un danneggiamento dei risultati operativi della Banca stessa.
- (xvi) L'intensa concorrenza, soprattutto nel mercato domestico in Francia, dove la Banca concentra principalmente le proprie attività, potrebbe avere un impatto negativo sull'utile netto bancario e sulla redditività della Banca.

Fattori di Rischio (Titoli)

Esistono alcuni fattori che sono importanti ai fini della valutazione del rischio mercato insito nei Titoli. Tali fattori sono illustrati più avanti nella rubrica "Fattori di Rischio" e si riferiscono a fattori che influenzano il valore e il prezzo di negoziazione dei Titoli, ad alcune considerazioni nei riguardi delle modifiche alle leggi, degli effetti conseguenti alla riduzione del *rating* di credito, al rimborso anticipato, alla modifica dei tassi di interesse e all'eventuale illiquidità dei Titoli sul mercato secondario.

Managers

BNP Paribas UK Limited (il "**Bookrunner e 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 e RZB-Austria, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (i "**Co-Lead Managers**") (congiuntamente al Bookrunner e Lead Manager, i "**Managers**").

Titoli

Euro Senior Fixed Rate Notes con scadenza 27 giugno 2011.

Prezzo di Emissione

In relazione a ciascun Titolo, il 100% dell'importo nominale di tale Titolo.

Data di Emissione

27 giugno 2008.

Impiego dei Proventi

Finanziamento generale.

Forma dei Titoli

I Titoli saranno al portatore.

Cedole

I Titoli frutteranno interessi a decorrere dal 27 giugno 2008, compreso, al Tasso del 4,50%. Gli interessi saranno pagati annualmente e posticipatamente il 27 giugno di ogni anno, iniziando dal 27 giugno 2009.

Tagli dei Titoli

I Titoli saranno offerti e venduti, e potranno essere trasferiti soltanto in ammontari di valore nominale di € 1 000.

Regime Fiscale

Ai sensi dell'attuale prassi dell'amministrazione fiscale francese (Circolare 5 I-11-98 della *Direction générale des impôts* del 30 settembre 1998, integrata dalla deliberazione 2007/59 della *Direction générale des impôts* datata 8 gennaio 2008), i pagamenti degli interessi e di altri introiti simili correlati a titoli aventi natura di *obligations* in base alla legge francese (ovvero a valori mobiliari ad essi assimilati agli effetti fiscali francesi) oppure di *titres de créances négociables* in base alla legge francese (ovvero a valori mobiliari ad essi assimilati agli effetti fiscali francesi) beneficeranno dell'esenzione dalla ritenuta d'imposta prevista all'articolo 125 A III del *Code général des impôts* francese, ai sensi dell'articolo 131 *quater* del *Code général des impôts* francese (si veda la Condizione 7 (Tassazione) del Regolamento dei Titoli).

Di conseguenza, detti pagamenti non daranno diritto a crediti di imposta da parte di organismi francesi.

Gli investitori devono esaminare attentamente la rubrica "Tassazione" del presente Prospetto. Il potenziale titolare, diretto o indiretto, dei Titoli dovrebbe procurarsi il parere di un consulente fiscale di fiducia sulle conseguenze di ordine tributario in Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo, Spagna e/o Regno Unito (a seconda del caso) conseguenti all'investimento, al possesso o alla cessione dei Titoli.

Status dei Titoli

I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non assistite da garanzie reali e non subordinate dell'Emittente ed avranno almeno lo stesso grado di priorità di tutto il restante indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell'Emittente (fatte salve le eccezioni privilegiate per legge).

Divieto di costituzione di garanzie reali

I termini dei Titoli contengono una clausola di divieto di costituzione di garanzie reali, come descritto nella Condizione 3 del Regolamento dei Titoli.

Casi di Inadempienza

I Titoli non contengono disposizioni che riguardino i casi di inadempienza (*default*).

Rating

I Titoli avranno i seguenti *ratings*: "Aa1" da parte di Moody's Investors Service Limited, "AA+" da parte di Standard & Poor's Rating Services, una divisione di McGraw-Hill Companies, Inc. e "AA" da parte di Fitch Ratings Ltd.

Un *rating* non è una raccomandazione all'acquisto, alla vendita od alla detenzione di titoli e può essere soggetto a sospensione, mutamento o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di *rating* che l'ha assegnato.

Quotazione ed ammissione alla negoziazione

Sarà presentata la richiesta (i) del certificato di approvazione ai sensi dell'articolo 18 della Direttiva Prospetti, come attuata nel Gran Ducato di Lussemburgo, rilasciato dalla CSSF a favore dell'autorità competente dei seguenti paesi: Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna e Regno Unito e (ii) per quanto riguarda i Titoli (a) di quotazione al Listino Ufficiale della Borsa Valori di Lussemburgo e di ammissione alla negoziazione al mercato regolamentato della Borsa Valori di Lussemburgo, (b) di quotazione all'Euronext Amsterdam, (c) di quotazione al mercato regolamentato gestito da NYSE Euronext Paris, (d) di inserimento nel Mercato Aperto (*Freiverkehr*) della Borsa Valori di Francoforte ed (e) di ammissione o di quotazione al Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) della Borsa Valori di Vienna.

Legge applicabile

I Titoli saranno regolati e interpretati secondo la legge inglese.

Restrizioni alla Vendita e Offerta Pubblica

Esistono restrizioni alla vendita dei Titoli ed alla distribuzione del materiale di offerta – si veda il successivo paragrafo "Offerta e Vendita". Stati Uniti: TEFRA D, *Regulation S*, Categoria 2.

I Titoli potranno essere offerti al pubblico in ognuno dei seguenti paesi: Austria, Belgio, Francia, Germania, Lussemburgo, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna e Regno Unito. Per la descrizione dettagliata dell'offerta pubblica e delle restrizioni applicabili all'offerta dei Titoli al pubblico nell'EEA si rimanda, rispettivamente, a "Offerta Pubblica – Termini e Condizioni dell'Offerta Pubblica" e "Sottoscrizione e Vendita".

(i) Il valore nominale complessivo dei Titoli che saranno emessi, e (ii) i proventi netti dell'emissione saranno determinati dall'Emittente successivamente al, ed in base al, completamento del Periodo di Offerta (come descritto in "Offerta Pubblica – Termini e Condizioni dell'Offerta Pubblica"), e saranno pubblicati dall'Emittente il 26 giugno 2008 sul sito *internet* dell'Emittente (invest.bnpparibas.com), della Borsa Valori di Lussemburgo (www.bourse.lu), di Euronext Amsterdam (www.euronext.com) e sulla *Börsen-Zeitung* in Germania il 27 giugno 2008. Inoltre, una pubblicazione sarà successivamente effettuata sul *Bulletin des annonces légales obligatoires* in Francia il prima possibile.

Offerenti Autorizzati

L'offerta sarà fatta da istituti bancari autorizzati, dagli offerenti autorizzati e dagli altri soggetti regolarmente autorizzati nelle relative giurisdizioni.

Collocatori (Con riferimento all'offerta dei Titoli in Italia)

BNL e BNP Paribas.

Informazioni importanti

Prima dell'adesione leggere il Prospetto disponibile sul sito della Borsa del Lussemburgo: www.bourse.lu.



BNP PARIBAS