

NOTA DI SINTESI

Autorizzazione dell'Autorité des marchés financiers ("AMF") n. 09-275 del 28 settembre 2009

Avvertenza

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto informativo. Ogni decisione di investire negli strumenti finanziari deve essere basata su un esame del prospetto informativo considerato nel suo complesso.

Qualora venisse iniziata dinanzi a un tribunale un'azione legale relativa alle informazioni contenute nel prospetto informativo, l'investitore che agisce in giudizio potrebbe, in base al diritto nazionale degli Stati Membri, essere tenuto a farsi carico dei costi di traduzione del prospetto informativo prima dell'inizio del procedimento. I soggetti che hanno presentato la nota di sintesi, compresa, se prevista, la sua traduzione, saranno ritenuti civilmente responsabili solamente nel caso in cui il contenuto della nota stessa fosse fuorviante, inesatto o incoerente se letto insieme ad altre parti del prospetto informativo.

A. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

Denominazione sociale, settore di attività e nazionalità

BNP PARIBAS, istituto di credito di diritto francese.

Presentazione dell'attività dell'emittente

BNP PARIBAS è la capo gruppo del gruppo BNP PARIBAS (il "**Gruppo**"), un *leader* europeo nella prestazione dei servizi bancari e finanziari. Il Gruppo possiede una delle più grandi reti bancarie internazionali ed è presente in 80 paesi. BNP PARIBAS occupa una posizione chiave in tre settori:

- servizi bancari al dettaglio
- il settore *Investment Solutions*
- il settore *Corporate and Investment Banking* (CIB)

La recente acquisizione di Fortis Banque rafforza le attività di banca di dettaglio in Belgio e in Lussemburgo così come quelle di *Investment Solutions* e di *Corporate and Investment Banking*.

**Informazioni
finanziarie selezionate**

Stato patrimoniale

(dati in milioni di euro)	Al 31 dicembre 2008	Al 30 giugno 2008	Al 30 giugno 2009
ATTIVO			
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	1.192.271	1.003.088	1.010.587
Attività finanziarie disponibili per la vendita	130.725	121.598	205.823
Crediti verso banche	69.153	67.044	114.139
Crediti verso clienti	494.401	471.577	704.751
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	14.076	14.770	14.059
Immobili, impianti e macchinari e immobilizzazioni immateriali	26.537	22.648	30.540
Avviamento	10.918	10.232	10.738
Altre attività	137.470	106.236	198.685
TOTALE ATTIVO	2.075.551	1.817.193	2.289.322
PASSIVO			
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	1.054.802	860.834	891.196
Debiti verso banche	186.187	184.397	240.548
Debiti verso clienti	413.955	357.680	606.318
Titoli di debito	157.508	155.123	212.361
Riserve tecniche da contratti assicurativi	86.514	89.922	92.844
Debiti subordinati	18.323	18.126	29.466
Altre passività	99.294	94.978	141.665
TOTALE DEL PASSIVO	2.016.583	1.761.060	2.214.398
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	58.968	56.133	74.924
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	2.075.551	1.817.193	2.289.322

Conto Economico

	2008	Primo semestre 2008	Primo semestre 2009
Ricavi	27.376	14.912	19.470
Costi operativi	(18.400)	(9.457)	(11.166)
Costo del rischio	(5.752)	(1.208)	(4.171)
Proventi operativi	3.224	4.247	4.133
Altri proventi operativi	700	502	327
Utile (perdita) ante imposte	3.924	4.749	4.460
Imposte correnti	(472)	(1.016)	(1.034)
Utile netto	3.452	3.733	3.426
Utile di pertinenza di terzi	431	247	264
Utile netto di pertinenza del gruppo	3.021	3.486	3.162

Indicatori patrimoniali

	30/06/2008	31/12/2008	30/06/2009
Total capital ratio	11,0%	11,1%	13,4%
Tier One ratio	7,6%	7,8%	9,3%

Rating

Moody's	Aa1	Rating aggiornato il 16 gennaio 2009 – outlook negativo
S&P	AA	Rating confermato il 17 agosto 2009 – outlook negativo
Fitch	AA	Rating confermato il 9 luglio 2009 – outlook negativo

Tabella di sintesi relativa a capitale sociale e indebitamento di gruppo

Tabella riassuntiva del patrimonio netto consolidato e dell'indebitamento consolidato al 30.06.2009	
INDEBITAMENTO	in milioni di
<i>Titoli di debito e debito subordinato emessi dalla società</i>	301.008
Titoli di debito valutati al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	59.181
Titoli di debito non subordinati	212.361
Titoli di debito subordinati e rimborsabili	26.163
Titoli di debito subordinati a tasso variabile e a scadenza	3.303
PATRIMONIO NETTO (escluso l'utile netto dell'esercizio)	in migliaia di
Capitale sociale	2.509
Riserve	60.723
Utili o perdite non realizzati o portati a nuovo	(1.532)
Patrimonio netto di pertinenza del gruppo (escluso l'utile netto)	61.700
Totale del patrimonio netto e dell'indebitamento	362.708

Totale del patrimonio netto e dell'indebitamento	362.708
	in milioni di
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	euro
<i>Titoli emessi dalla società</i>	301.008
Con scadenza entro un anno	172.285
Con scadenza superiore ad un anno	123.200
Con scadenza indeterminata	5.523
<i>Depositi a termine con istituti di credito</i>	17.715
Depositi e finanziamenti a termine con scadenza superiore ad un anno	29.049
Depositi e prestiti a termine con scadenza superiore ad un anno	(11.334)
<i>Disponibilità liquide</i>	60.865
Cassa, depositi presso banche centrali e uffici postali	(47.829)
Depositi ordinari con istituti di credito con scadenza inferiore ad un anno	108.694
Indebitamento finanziario netto	379.588

Sintesi dei principali fattori di rischio relativi all'emittente e alla sua attività

I principali fattori di rischio sono indicati nelle pagine da 126 a 166 e da pagina 248 a 272 del *Document de Référence* e alla pagina 63 del documento *Deuxième Actualisation*; in particolare, essi comprendono i seguenti principali fattori di rischio:

- il deterioramento delle condizioni di mercato e l'incertezza inerente l'efficacia delle misure che sono state adottate dai governi e dalle autorità regolatrici in Francia e nel mondo al fine di stabilizzare il sistema finanziario;
- le fluttuazioni di mercato e la sua volatilità espongono la Società a rischi di perdite sostanziali in relazione alle proprie attività di *trading* e di investimento;
- la Società potrebbe essere costretta ad aumentare in modo significativo le proprie riserve o a riscontrare l'insufficienza delle riserve accantonate;
- la contrazione dei mercati potrebbe esporre la Società a una riduzione dei proventi derivanti dall'attività di intermediazione e da altre attività remunerate mediante commissioni;
- la contrazione prolungata dei mercati potrebbe determinare una carenza di liquidità e rendere più difficoltosa la cessione di beni aziendali;
- l'attività della Società è esposta al rischio di una variazione significativa dei tassi di interesse;
- comportamenti scorretti di altri operatori del settore finanziario potrebbero avere un impatto negativo sull'attività della Società;
- l'attività della Società è esposta al rischio di avarie e guasti dei sistemi informatici;
- la Società è soggetta ad una pervasiva regolamentazione negli stati in cui esercita la propria attività e eventuali modifiche a tale regolamentazione potrebbero determinare un impatto negativo sull'attività della Società;
- le strategie di copertura del rischio predisposte dalla Società potrebbero risultare inadeguate;
- la politica di crescita esterna della Società comporta dei rischi, in particolare in relazione al profilo dell'integrazione delle società acquisite, e la Società potrebbe non realizzare i benefici attesi dalle acquisizioni realizzate.

Prospettive In base alle informazioni di cui la Società dispone alla data del presente prospetto, l'attività e i risultati del terzo trimestre relativi a ciascuno dei tre settori di attività del Gruppo non dovrebbero evidenziare significative fluttuazioni rispetto ai precedenti trimestri, salvo che per l'incidenza di fattori ordinari stagionali.

B. INFORMAZIONI CONCERNENTI L'OPERAZIONE

Ragioni dell'operazione e impiego dei proventi Tutti i proventi derivanti dall'operazione saranno utilizzati per riacquistare le azioni prive di diritto di voto detenute dalla *Société de Prise de Participation de l'Etat* ("SPPE"). Si veda il paragrafo 3.4 del prospetto.

Numero delle azioni di nuova emissione 107.644.076 azioni ordinarie.

Prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni 40 euro per azione, da versare integralmente al momento della sottoscrizione. Le azioni di nuova emissione avranno valore nominale pari a 2 euro e sovrapprezzo di emissione pari a 38 euro.

Proventi lordi dell'emissione 4.305.763.040 euro.

Proventi netti stimati dell'emissione Circa 4.195,8 milioni di euro.

Godimento dei diritti attribuiti dalle azioni Godimento dei diritti dalla data di emissione.

Diritti di opzione per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione I titolari dei diritti di opzione potranno sottoscrivere:
azioni a titolo definitivo (*à titre irréductible*) in rapporto di una azione nuova per 10 azioni ordinarie esistenti possedute. I titolari di 10 diritti di opzione per la sottoscrizione di nuove azioni potranno sottoscrivere un'azione nuova al prezzo di 40 euro per azione; e
in maniera soggetta a riparto (*à titre réductible*), il numero di nuove azioni che desiderano sottoscrivere in aggiunta a quelle sottoscritte a titolo definitivo.

Le azioni prive di diritto di voto (azioni B) non attribuiscono diritti di opzione.

Valore teorico del diritto di opzione 1,51 euro, calcolato in base al prezzo di chiusura delle azioni BNP PARIBAS in data 28 settembre 2009, pari a 56,57 euro.

Quotazione delle nuove azioni Le azioni di nuova emissione saranno quotate su Euronext

Paris, dalla data della loro emissione, prevista per il 26 ottobre 2009, sulla stesso segmento delle azioni ordinarie esistenti della Società (codice ISIN FR0000131104).

Sottoscrizione dell'aumento di capitale da parte dei principali azionisti

Con comunicazione del 28 settembre 2009 il gruppo AXA si è impegnato a sottoscrivere a titolo definitivo (*à titre irréductible*) il presente aumento di capitale esercitando tutti i diritti di opzione relativi alle azioni di BNP PARIBAS attualmente detenute (pari a 55.949.502 azioni di BNP PARIBAS).

Accordo di *lock-up*

180 giorni decorrenti dal 28 settembre 2009. Si veda il paragrafo 5.4.3.

Collocamento e garanzia

Collocamento e garanzia da parte di un consorzio bancario guidato da BNP PARIBAS in qualità di Coordinatore Globale e di cui fanno parte BNP PARIBAS e HSBC in qualità di *Joint Bookrunners* e CALYON in qualità di *Co-Bookrunner*, secondo i termini e le condizioni previsti da un contratto di collocamento e garanzia firmato il 28 settembre 2009.

L'accordo di collocamento e garanzia non integra un acquisto a fermo (*garantie de bonne fin*) ai sensi degli articoli L. 225-145 del *Code de commerce*. Il contratto di collocamento e garanzia può essere risolto qualora ricorrano determinate condizioni. Si veda il paragrafo 5.4.3.

Riassunto dei principali fattori di rischio relativi all'operazione che potrebbero avere un impatto rilevante sugli strumenti finanziari offerti.

- Il mercato dei diritti di opzione per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione potrebbe offrire una liquidità limitata e potrebbe essere molto volatile.
- Gli azionisti che non esercitano il diritto di opzione per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione potrebbero subire una diluizione della propria partecipazione al capitale azionario della Società.
- Il prezzo di mercato delle azioni della Società potrebbe subire delle variazioni e scendere sotto la soglia del prezzo di sottoscrizione delle azioni emesse in seguito all'esercizio dei diritti di opzione.
- Volatilità delle azioni della Società.
- Le azioni della Società e i diritti di opzione per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione potrebbero essere oggetto di vendita sul mercato durante il periodo di sottoscrizione, e, per quanto concerne le azioni, anche dopo la conclusione di tale periodo. Tali operazioni potrebbero avere un

impatto negativo sul prezzo di mercato delle azioni della Società o sul valore dei diritti di opzione per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione.

- In caso di riduzione del prezzo di mercato delle azioni, i diritti di opzione per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione potrebbero subire una sostanziale perdita di valore.
- Il contratto di collocamento e garanzia potrebbe essere risolto. In tale ipotesi, gli investitori che hanno acquistato i diritti di opzione per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione potrebbero subire una perdita pari al prezzo di acquisto di tali diritti.

C. RIPARTIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE ED EFFETTI DELL'OFFERTA

Assetto proprietario della Società al 25 settembre 2009

	% azioni ordinarie*	% totale capitale sociale	% diritti di voto**
Société des Prises de Participations de l'Etat (SPPE)	0,0%	14,8%	0,0%
Belgio (attraverso SFPI)	11,6%	9,9%	11,6%
Gran Ducato di Lussemburgo	1,2%	1,0%	1,2%
AXA	5,2%	4,4%	5,2%
Dipendenti (Francia e nel mondo)	6,4%	5,5%	6,4%
Istituzionali	68,6%	58,4%	68,6%
Singoli azionisti	6,1%	5,2%	6,1%
Altri non identificati	1,0%	0,8%	1,0%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%

* In base alla ripartizione del capitale sociale al 30 giugno 2009, modificata in modo da riflettere l'emissione di 9.000.000 di azioni destinate ai dipendenti in relazione all'aumento di capitale realizzato il 10 luglio 2009, e l'emissione di 497.284 azioni in relazione all'esercizio di *stock options* tra il 30 giugno 2009 e il 31 agosto 2009, e la riduzione del capitale attraverso l'annullamento di 219.294 azioni detenute dalla Società deliberato il 3 agosto 2009 e realizzato il 10 settembre 2009.

** Sulla base del numero totale di azioni ordinarie al 25 settembre 2009.

Diluizione

Incidenza dell'emissione rispetto alla quota del patrimonio netto

La tabella seguente illustra, a titolo indicativo, l'incidenza dell'emissione rispetto alla quota del patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo per azione ordinaria (calcolata sulla base della quota del patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo (riferibile ad azioni ordinarie) al 30 giugno 2009 - come evidenziato nel bilancio consolidato al 30 giugno 2009, rettificato per riflettere l'emissione di 9.000.000 azioni in esecuzione dell'aumento di capitale riservato ai dipendenti realizzato il 10 luglio 2009 e l'emissione di 272.280 azioni risultante dall'esercizio di opzioni per la sottoscrizione di azioni nel periodo tra il 30 giugno 2009 e il 31 agosto 2009 - e del numero di azioni rappresentativo del capitale azionario della Società in data 31 agosto 2009, sottratte le azioni proprie detenute dalla Società e le azioni in relazione alle quali la Società ha il controllo, pari a 4.280.989 azioni):

	Quota del patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo per azione ordinaria (in euro)	
	Base non diluita	Base diluita ⁽¹⁾
Prima dell'emissione di nuove azioni in esecuzione del presente aumento di capitale ...	48,2	48,4
In seguito all'emissione di 107.644.076 nuove azioni in esecuzione del presente aumento di capitale	47,4	47,6
In seguito all'emissione di 109.155.044 nuove azioni in esecuzione del presente aumento di capitale ⁽²⁾	N/D	47,6

⁽¹⁾ Dando per presupposto l'esercizio della totalità delle opzioni di sottoscrizione e l'acquisto definitivo della totalità delle azioni gratuite per cui è attualmente in corso il periodo di acquisto.

⁽²⁾ In caso di esercizio di tutte le opzioni di sottoscrizione entro il 6 ottobre 2009 alle ore 11:59 p.m. (Paris time), non considerando i piani che attribuiscono diritti di opzione i cui periodi di esercizio iniziano dopo la suddetta data (che consentono l'esercizio anticipato di tali diritti solo in caso di decesso del titolare), né i piani di attribuzione gratuita di azioni nel periodo di acquisizione previsto da tali piani (che possono determinare l'attribuzione di nuove azioni solo in caso di decesso del beneficiario).

Incidenza dell'emissione rispetto agli azionisti

La tabella seguente illustra, a titolo indicativo, gli effetti dell'emissione rispetto a un azionista che detiene una partecipazione pari all'1% delle azioni ordinarie della Società e che non sottoscrive il presente aumento di capitale (i calcoli sono effettuati sulla base del numero delle azioni rappresentativo del capitale sociale della Società al 31 agosto 2009):

	Partecipazione dell'azionista (in % rispetto alle azioni ordinarie)	
	Base non diluita	Base diluita ⁽¹⁾
Prima dell'emissione di nuove azioni in esecuzione del presente aumento di capitale ...	1%	0,97%
In seguito all'emissione di 107.644.076 nuove azioni in esecuzione del presente aumento di capitale	0,91%	0,89%
In seguito all'emissione di 109.155.044 nuove azioni in esecuzione del presente aumento di capitale ⁽²⁾	N/D	0,89%

⁽¹⁾ Dando per presupposto l'esercizio della totalità delle opzioni di sottoscrizione e l'acquisto definitivo della totalità delle azioni gratuite per cui è attualmente in corso il periodo di acquisto.

⁽²⁾ In caso di esercizio di tutte le opzioni di sottoscrizione entro il 6 ottobre 2009 alle ore 11:59 p.m. (Paris time), non considerando i piani che attribuiscono diritti di opzione i cui periodi di esercizio iniziano dopo la suddetta data (che consentono l'esercizio anticipato di tali diritti solo in caso di decesso del titolare), né i piani di attribuzione gratuita di azioni nel periodo di acquisizione previsto da tali piani (che possono determinare l'attribuzione di nuove azioni solo in caso di decesso del beneficiario).

D MODALITÀ PRATICHE

Calendario indicativo dell'aumento di capitale

L'aumento di capitale avrà un impatto positivo sul Tier One ratio del Gruppo, determinandone un incremento pari a circa 64 punti base rispetto al Tier One ratio al 30 giugno 2009. Tenuto conto sia del riacquisto di azioni prive di diritto di voto sottoscritte da SPPE il 31 marzo 2009 sia dell'aumento di capitale, la presente operazione avrà un impatto marginale sul Tier One ratio (determinandone un decremento di circa -14 punti base rispetto al 30 giugno 2009). Il Tier One ratio pro forma al 30 giugno 2009 rimarrà pertanto superiore al 9%.

28 settembre 2009	Firma del contratto di collocamento e garanzia.
28 settembre 2009	Autorizzazione dell'AMF sul prospetto.
29 settembre 2009	Diffusione di un comunicato stampa da parte della Società contenente la descrizione delle principali caratteristiche dell'aumento di capitale e le modalità di pubblicazione del prospetto.
29 settembre 2009	Pubblicazione dell'avviso di emissione da parte di Euronext Paris.
30 settembre 2009	Inizio del periodo di sottoscrizione – Stacco e inizio delle negoziazioni dei diritti di opzione per la sottoscrizione delle nuove azioni su Euronext Paris.
1 ottobre 2009	Pubblicazione sulla stampa nazionale della nota di sintesi del prospetto.
7 ottobre 2009	Inizio del periodo di sospensione del diritto di esercitare opzioni per la sottoscrizione di azioni della Società.
13 ottobre 2009	Chiusura del periodo di sottoscrizione. Chiusura del periodo delle negoziazioni dei diritti di opzione per la sottoscrizione delle nuove azioni.
22 ottobre 2009	Diffusione di un comunicato stampa da parte della Società che annuncia i risultati della sottoscrizione.
22 ottobre 2009	Diffusione da parte di Euronext Paris dell'avviso di ammissione alla quotazione delle nuove azioni, con indicazione dell'ammontare definitivo dell'aumento di capitale e della percentuale di riparto relativa alle azioni soggette a riparto.
26 ottobre 2009	Emissione delle nuove azioni. Pagamento e consegna delle azioni.
26 ottobre 2009	Quotazione delle nuove azioni.
30 ottobre 2009	Chiusura del periodo di sospensione del diritto di esercitare opzioni per la sottoscrizione di azioni della Società.

Paesi nei quali l'offerta sarà aperta all'adesione del pubblico

L'offerta sarà aperta all'adesione del pubblico in Francia.

L'offerta sarà altresì aperta al pubblico in Italia, Belgio, Lussemburgo, Germania e Regno Unito.

L'offerta sarà anche aperta al pubblico in Svizzera mediante una procedura di mutuo riconoscimento.

L'offerta non sarà aperta al pubblico in altri paesi e non sarà aperta al pubblico in Italia, Belgio, Lussemburgo, Germania e Regno Unito prima che il prospetto abbia ricevuto il passaporto ai sensi della Direttiva 2003/71/EC del 4 novembre 2003 (la "Direttiva Prospetto") e delle norme nazionali di attuazione della stessa.

Alla data del presente prospetto l'offerta non è aperta al pubblico in Svizzera. Si prevede che l'offerta sarà aperta al pubblico in Svizzera successivamente.

La distribuzione del prospetto, l'esercizio dei diritti di opzione per la sottoscrizione delle nuove azioni o la vendita delle nuove azioni e dei suddetti diritti di opzione potrebbero essere soggetti a regolamentazioni specifiche in alcuni paesi, inclusi gli Stati Uniti. I soggetti in possesso di una copia del prospetto sono tenuti ad informarsi sulle restrizioni locali e a rispettarle.

Procedimento per l'esercizio dei diritti di opzione per la sottoscrizione delle nuove azioni

Per esercitare i diritti di opzione per la sottoscrizione delle nuove azioni, i titolari devono inoltrare la relativa richiesta al proprio intermediario finanziario autorizzato nel periodo dal 30 settembre 2009 al 13 ottobre 2009 (incluso) e versare il corrispondente prezzo di sottoscrizione. I diritti di opzione non esercitati si estingueranno automaticamente al termine del periodo di sottoscrizione, *i.e.*, alla chiusura dei mercati il 13 ottobre 2009.

Intermediari finanziari

Le richieste di sottoscrizione degli azionisti che detengono azioni in forma nominativa amministrata (*nominatif administré*) o al portatore (*au porteur*) saranno raccolte fino al 13 ottobre 2009 dagli intermediari finanziari che gestiscono i loro conti titoli.

Le richieste di sottoscrizione degli azionisti che detengono azioni in forma interamente nominativa (*nominatif pur*) saranno raccolte da BNP PARIBAS Securities Services, GCT, immeuble Tolbiac, 75450 Parigi cedex 09, fino al 13 ottobre 2009 (incluso).

Il depositario centralizzato incaricato di predisporre i certificati di deposito dei fondi che attestano l'avvenuto aumento di capitale è BNP PARIBAS Securities Services, GCT, immeuble Tolbiac, 75450 Parigi cedex 09.

Coordinatore Globale, Joint Bookrunners, Co-Bookrunner e Joint Lead Managers

Il Coordinatore Globale è BNP PARIBAS.

I *Joint Bookrunners* sono BNP PARIBAS e HSBC.

Il *Co-Bookrunner* è CALYON.

I *Joint Lead Managers* sono Banca IMI, Citi, CREDIT SUISSE, Goldman Sachs International, J.P. Morgan, Lazard-NATIXIS, Société Générale Corporate Investment Banking e UniCredit Group (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG).

Contatti per gli investitori

Béatrice Belorgey
Responsabile del settore Investor Relations
3, rue d'Antin, 75002 Parigi
+33 (0) 1 40 14 63 58

<http://invest.bnpparibas.com/>

Disponibilità del prospetto

Copie del prospetto saranno rese disponibili al pubblico gratuitamente presso la sede legale di BNP PARIBAS (16, boulevard des Italiens, 75009 Parigi), sul sito web della Società (www.bnpparibas.com), sul sito web dell'AMF (www.amf-france.org) e presso le istituzioni finanziarie sopra menzionate.