

## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP Multiple Exercise Certificates linked to 3m EURIBOR 30/06/2021"

COD BNL 2002929

ISIN XS1440681812

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

**BNPP Multiple Exercise Certificates linked to 3m EURIBOR 30/06/2021** (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso del tasso di interesse Euribor 3 mesi (di seguito anche "Tasso di Riferimento").

Il Certificate **BNPP Multiple Exercise Certificates linked to 3m EURIBOR 30/06/2021**, a fronte del pagamento di un importo iniziale (pari al Prezzo di Emissione), consente al sottoscrittore di ottenere dei premi mensili (Premio/i) alle Date di Pagamento<sub>n</sub> nel caso in cui il Tasso di Riferimento dovesse risultare superiore ad un livello di tasso prefissato (Percentuale Strike) pari allo 0,35%.

Il Certificate è in particolare rivolto a quei clienti che abbiano esigenza di neutralizzare il rischio di eventuali rialzi di tassi di interesse su finanziamenti già in essere presso la BNL o da erogare contestualmente alla sottoscrizione del Certificate.

**Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.**

#### IL CERTIFICATE PUO' NON CORRISPONDERE ALCUN PREMIO?

SI, se a ciascuna delle Date di Osservazione<sub>n</sub>, il Tasso di Riferimento risulterà uguale o inferiore alla Percentuale Strike, il Certificate non pagherà nessun Premio e la perdita complessiva per il sottoscrittore sarà pari all'importo inizialmente corrisposto. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente corrisposto.

#### COSA PREVEDE IL CERTIFICATE A SCADENZA?

Il Certificate a scadenza prevede esclusivamente il pagamento eventuale del Premio. Non prevede invece la restituzione totale o parziale dell'importo inizialmente corrisposto.

#### SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	EURO
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	€ 1,90 per Certificate
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Fino a € 15.000.000
<b>LOTTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE</b>	1 Certificate
<b>VALORE NOMINALE UNITARIO</b>	€ 100
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	30 settembre 2016
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	30 giugno 2021 (Data di scadenza)
<b>TASSO DI RIFERIMENTO</b>	Tasso d'interesse Euribor 3 mesi base Act/360 rilevato sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle ore 11:00 di Bruxelles a ciascuna delle Date di Osservazione <sub>n</sub> .
<b>PERCENTUALE STRIKE</b>	0,35%
<b>AMMONTARE NOMINALE</b>	E' l'importo utilizzato per il calcolo di ciascun Premio ed è soggetto a piano di ammortamento come riportato nell'Allegato 1 delle Condizioni Definitive.
<b>PREMIO/I</b>	<p>Importo trimestrale corrisposto alle Date di Pagamento<sub>n</sub>, corrispondente al prodotto dell'Ammontare Nominale per la differenza tra il Tasso di Riferimento e la Percentuale Strike, se a ciascuna delle Date di Osservazione<sub>n</sub>, il Tasso di Riferimento risulta superiore alla Percentuale Strike</p> <p>Il Premio è pari a zero se il Tasso di Riferimento è uguale o inferiore alla Percentuale Strike.</p>

DATE	n.	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>
		1	30/09/2016
	2	30/12/2016	30/03/2017
	3	30/03/2017	30/06/2017
	4	30/06/2017	29/09/2017
	5	29/09/2017	29/12/2017
	6	29/12/2017	29/03/2018
	7	29/03/2018	29/06/2018
	8	29/06/2018	28/09/2018
	9	28/09/2018	31/12/2018
	10	31/12/2018	29/03/2019
	11	29/03/2019	28/06/2019
	12	28/06/2019	30/09/2019
	13	30/09/2019	30/12/2019
	14	30/12/2019	30/03/2020
	15	30/03/2020	30/06/2020
	16	30/06/2020	30/09/2020
	17	30/09/2020	30/12/2020
	18	30/12/2020	30/03/2021
	19	30/03/2021	30/06/2021

**EMITTENTE**  
**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V**  
L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda  
Il Garante è **BNP Paribas**, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

**RATING AL 12/07/2016**

	Moody's	Standard and Poor's
<b>Emittente</b>		A+
<b>Garante</b>	A1	A+

  

Investment Grade										
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-

**COLLOCATORE**  
BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).

**AGENTE PER IL CALCOLO**  
BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.

**DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA**  
Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com).

**PERIODO DI COLLOCAMENTO**  
La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 12 luglio 2016 al 27 settembre 2016.

**CLASSIFICAZIONE ACEPI**  
In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:  
1. a capitale protetto/garantito;  
2. a capitale condizionatamente protetto;  
3. a capitale non protetto;  
4. a leva.  
Questo Certificate appartiene alla classe a capitale non protetto.

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

Il Certificate prevede il pagamento di un Premio/i periodico pari:  
a. al prodotto dell'Ammontare Nominale per la differenza tra il Tasso di Riferimento e la Percentuale Strike se tale Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione risulta superiore alla Percentuale Strike;  
b. a 0 se il Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione risulta inferiore o pari alla Percentuale Strike.

**TABELLA ESEMPLIFICATIVA DEI RENDIMENTI ANNUI**

SCENARIO IPOTIZZATO	PREMIO PER OGNI CERTIFICATE SOTTOSCRITTO ALLE DATE DI PAGAMENTO <sub>N</sub>
---------------------	--

a. Il Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione <sub>n</sub> è sempre superiore a 0,35% ipotizziamo sia pari a 0,40% e aumenta 0,05% per mese	Ammontare Nominale x MAX[0,0%; Tasso di Riferimento -0,35%]
b. Il Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione <sub>n</sub> è sempre inferiore a 0,35%	€ 0,00
<b>Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale.</b>	

#### REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

#### COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

#### QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare i premi ove dovuti.

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e dalla risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- la cancellazione della Garanzia;
- la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sull'importo inizialmente corrisposto. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- andamento delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di assenza del Premio periodico:** il Certificate non dà diritto a nessun Premio periodico nel caso in cui in ciascuna delle Date di Osservazione<sub>n</sub> il Tasso di Riferimento risulti uguale o inferiore alla Percentuale di strike con la conseguente perdita totale dell'importo inizialmente corrisposto.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

#### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	€ 1,20 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 28 GIUGNO 2016</b>	PREZZO DI EMISSIONE DI CUI	€ 1,90
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 0,70
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 1,20
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	€ 0,69 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 28	

giugno 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 0,01 per Certificate.

#### SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 10/10/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_

dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale non protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_

## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP Multiple Exercise Certificates linked to 3m EURIBOR 30/06/2021"

COD BNL 2002929

ISIN XS1440681812

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

**BNPP Multiple Exercise Certificates linked to 3m EURIBOR 30/06/2021** (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso del tasso di interesse Euribor 3 mesi (di seguito anche "Tasso di Riferimento").

Il Certificate **BNPP Multiple Exercise Certificates linked to 3m EURIBOR 30/06/2021**, a fronte del pagamento di un importo iniziale (pari al Prezzo di Emissione), consente al sottoscrittore di ottenere dei premi mensili (Premio/i) alle Date di Pagamento<sub>n</sub> nel caso in cui il Tasso di Riferimento dovesse risultare superiore ad un livello di tasso prefissato (Percentuale Strike) pari allo 0,35%.

Il Certificate è in particolare rivolto a quei clienti che abbiano esigenza di neutralizzare il rischio di eventuali rialzi di tassi di interesse su finanziamenti già in essere presso la BNL o da erogare contestualmente alla sottoscrizione del Certificate.

**Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.**

#### IL CERTIFICATE PUO' NON CORRISPONDERE ALCUN PREMIO?

SI, se a ciascuna delle Date di Osservazione<sub>n</sub>, il Tasso di Riferimento risulterà uguale o inferiore alla Percentuale Strike, il Certificate non pagherà nessun Premio e la perdita complessiva per il sottoscrittore sarà pari all'importo inizialmente corrisposto.

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente corrisposto.

#### COSA PREVEDE IL CERTIFICATE A SCADENZA?

Il Certificate a scadenza prevede esclusivamente il pagamento eventuale del Premio. Non prevede invece la restituzione totale o parziale dell'importo inizialmente corrisposto.

#### SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	EURO
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	€ 1,90 per Certificate
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Fino a € 15.000.000
<b>LOTTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE</b>	1 Certificate
<b>VALORE NOMINALE UNITARIO</b>	€ 100
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	30 settembre 2016
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	30 giugno 2021 (Data di scadenza)
<b>TASSO DI RIFERIMENTO</b>	Tasso d'interesse Euribor 3 mesi base Act/360 rilevato sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle ore 11:00 di Bruxelles a ciascuna delle Date di Osservazione <sub>n</sub> .
<b>PERCENTUALE STRIKE</b>	0,35%
<b>AMMONTARE NOMINALE</b>	E' l'importo utilizzato per il calcolo di ciascun Premio ed è soggetto a piano di ammortamento come riportato nell'Allegato 1 delle Condizioni Definitive.
<b>PREMIO/I</b>	<p>Importo trimestrale corrisposto alle Date di Pagamento<sub>n</sub>, corrispondente al prodotto dell'Ammontare Nominale per la differenza tra il Tasso di Riferimento e la Percentuale Strike, se a ciascuna delle Date di Osservazione<sub>n</sub>, il Tasso di Riferimento risulta superiore alla Percentuale Strike</p> <p>Il Premio è pari a zero se il Tasso di Riferimento è uguale o inferiore alla Percentuale Strike.</p>

DATE	n.	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>
		1	30/09/2016
	2	30/12/2016	30/03/2017
	3	30/03/2017	30/06/2017
	4	30/06/2017	29/09/2017
	5	29/09/2017	29/12/2017
	6	29/12/2017	29/03/2018
	7	29/03/2018	29/06/2018
	8	29/06/2018	28/09/2018
	9	28/09/2018	31/12/2018
	10	31/12/2018	29/03/2019
	11	29/03/2019	28/06/2019
	12	28/06/2019	30/09/2019
	13	30/09/2019	30/12/2019
	14	30/12/2019	30/03/2020
	15	30/03/2020	30/06/2020
	16	30/06/2020	30/09/2020
	17	30/09/2020	30/12/2020
	18	30/12/2020	30/03/2021
	19	30/03/2021	30/06/2021

**EMITTENTE**  
**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V**  
L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda  
Il Garante è **BNP Paribas**, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

**RATING AL 12/07/2016**

	Moody's	Standard and Poor's
<b>Emittente</b>		A+
<b>Garante</b>	A1	A+

  

Investment Grade										
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-

**COLLOCATORE**  
BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).

**AGENTE PER IL CALCOLO**  
BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.

**DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA**  
Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com).

**PERIODO DI COLLOCAMENTO**  
La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 12 luglio 2016 al 27 settembre 2016.

**CLASSIFICAZIONE ACEPI**  
In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:  
5. a capitale protetto/garantito;  
6. a capitale condizionatamente protetto;  
7. a capitale non protetto;  
8. a leva.  
Questo Certificate appartiene alla classe a capitale non protetto.

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

Il Certificate prevede il pagamento di un Premio/i periodico pari:  
c. al prodotto dell'Ammontare Nominale per la differenza tra il Tasso di Riferimento e la Percentuale Strike se tale Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione risulta superiore alla Percentuale Strike;  
d. a 0 se il Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione risulta inferiore o pari alla Percentuale Strike.

**TABELLA ESEMPLIFICATIVA DEI RENDIMENTI ANNUI**

SCENARIO IPOTIZZATO	PREMIO PER OGNI CERTIFICATE SOTTOSCRITTO ALLE DATE DI PAGAMENTO <sub>N</sub>
---------------------	--

c. Il Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione <sub>n</sub> è sempre superiore a 0,35% ipotizziamo sia pari a 0,40% e aumenta 0,05% per mese	Ammontare Nominale x MAX[0,0%; Tasso di Riferimento -0,35%]
d. Il Tasso di Riferimento alle Date di Osservazione <sub>n</sub> è sempre inferiore a 0,35%	€ 0,00
<b>Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale.</b>	

#### REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

#### COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

#### QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare i premi ove dovuti.

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e dalla risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- la cancellazione della Garanzia;
- la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sull'importo inizialmente corrisposto. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- andamento delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di assenza del Premio periodico:** il Certificate non dà diritto a nessun Premio periodico nel caso in cui in ciascuna delle Date di Osservazione<sub>n</sub> il Tasso di Riferimento risulti uguale o inferiore alla Percentuale di strike con la conseguente perdita totale dell'importo inizialmente corrisposto.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** L'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

#### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	€ 1,20 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 28 GIUGNO 2016</b>	PREZZO DI EMISSIONE DI CUI	€ 1,90
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 0,70
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 1,20
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	€ 0,69 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 28	

giugno 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 0,01 per Certificate.

#### SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 10/10/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_

dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale non protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_