

SCHEDA PRODOTTO

BNPP ATHENA DOUBLE RELAX DOUBLE CHANCE SU AZIONI REPSOL SA

COD BNL 2003875

ISIN XS1447100709

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 ATHENA DOUBLE RELAX DOUBLE CHANCE SU AZIONI REPSOL SA (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 dell'azione REPSOL (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione REPSOL.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una **PERDITA TOTALE O PARZIALE** del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'azione REPSOL alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'azione.

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

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'azione REPSOL, alla Data di Osservazione_n, è superiore o pari al Valore iniziale.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| | |
|---|---|
| VALUTA | EURO |
| PREZZO EMISSIONE | € 100,00 per Certificate |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | Fino a € 25.000.000 |
| IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE | € 100,00 (Capitale investito) |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 28 aprile 2017 |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 30 aprile 2021 (Data di scadenza) |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 23 aprile 2021 |
| ATTIVITÀ SOTTOSTANTE | <p>Azioni REPSOL SA Il valore dell'azione REPSOL sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>REPSOL SA, tramite controllate, esplora e produce petrolio greggio e gas naturale, raffina petrolio e trasporta prodotti petroliferi e GPL. La società vende benzina e altri prodotti attraverso la sua catena di stazioni di servizio. Le riserve di petrolio REPSOL sono in Spagna, America Latina, Asia, Nord Africa, Medio Oriente e Stati Uniti.</p> <p>L'azione è quotata presso la Borsa de Madrid ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.bolsamadrid.es/esp/asp/Emresas/FichaValor.aspx?ISIN=ES0173516115 ISIN ES0173516115 Codice Bloomberg REP SA Equity</p> |
| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura dell'azione REPSOL rilevato il 26 aprile 2017 |
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura dell'azione REPSOL alle Date di Osservazione _n e alla Data di Osservazione Finale |
| BARRIERA | 60% del Valore iniziale |
| PREMIO | <p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di pagamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Premio Certo pari a € 4,00 per il primo ed il secondo anno. ▪ Premio Condizionato pari a € 3,50 per il terzo ed il quarto anno se alla Data di Osservazione_n e alla Data di Osservazione Finale il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera. ▪ Premio Variabile pari a € 3,50 per il terzo ed il quarto anno se alla Data di Osservazione_n e alla Data di Osservazione Finale il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore Iniziale. |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento _n il capitale inizialmente |

| | investito se alle Date di Osservazione _n il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----|------------|------------|------------|------|------------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|--|--|--|--|---------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|-----|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|
| SCADENZA | Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato ed il Premio Variabile oltre al capitale inizialmente investito; se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale, ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito altrimenti se il Valore di chiusura è inferiore alla Barriera, allora l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE | <table border="1"> <thead> <tr> <th>n.</th> <th>Date di Osservazione_n</th> <th>Record Date_n</th> <th>Date di Pagamento_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>23/04/2018</td> <td>26/04/2018</td> <td>30/04/2018</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>23/04/2019</td> <td>26/04/2019</td> <td>30/04/2019</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>23/04/2020</td> <td>28/04/2020</td> <td>30/04/2020</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento_n deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date_n.</p> | n. | Date di Osservazione _n | Record Date _n | Date di Pagamento _n | 1 | 23/04/2018 | 26/04/2018 | 30/04/2018 | 2 | 23/04/2019 | 26/04/2019 | 30/04/2019 | 3 | 23/04/2020 | 28/04/2020 | 30/04/2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| n. | Date di Osservazione _n | Record Date _n | Date di Pagamento _n | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 23/04/2018 | 26/04/2018 | 30/04/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 23/04/2019 | 26/04/2019 | 30/04/2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 23/04/2020 | 28/04/2020 | 30/04/2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td></td> <td>A+</td> </tr> <tr> <td>Garante</td> <td>A1</td> <td>A+</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table> | | Moody's | Standard and Poor's | Emittente | | A+ | Garante | A1 | A+ | Investment Grade | | | | | | | | | | | Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- |
| | Moody's | Standard and Poor's | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Emittente | | A+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Garante | A1 | A+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investment Grade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | 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 per l'emissione di certificate 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 investimenti.bnpparibas.it. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 3 aprile 2017 al 26 aprile 2017 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 19 aprile 2017. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CLASSIFICAZIONE ACEPI. | In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate: 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 condizionatamente protetto. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

| LIVELLO RISCHIO | BASSO | MEDIO / BASSO | MEDIO | MEDIO / ALTO | ALTO | MOLTO ALTO |
|-----------------|-------|---------------|----------|--------------|----------|------------|
| ISR DI PRODOTTO | 0-1 | >1 – 3,5 | >3,5 – 6 | >6 – 10 | >10 – 20 | >20 |

| PROFILO INVESTITORE | PRUDENTE | MODERATO | DINAMICO | AGGRESSIVO |
|-------------------------|----------|----------|----------|------------|
| ISR MAX DEL PORTAFOGLIO | 3,5 | 10 | 20 | 100 |

ISR DI PRODOTTO è pari a 7,068 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,9546 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 5,8134 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza

dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

Il Certificate prevede:

1. Il primo ed il secondo anno:
 - a. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Certo oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è inferiore al Valore iniziale, il Certificate paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Certo e prosegue fino alla Data di Osservazione_n successiva.
2. Il terzo anno, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Variabile ed il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è superiore o pari alla Barriera il Certificate paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione Finale.
 - c. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione Finale.
3. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile ed il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - c. se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA

| SCENARIO IPOTIZZATO | | IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI | RENDIMENTO ANNUO | |
|--------------------------------|---|--|------------------|---------|
| | | | LORDO | NETTO |
| SCENARIO FAVOREVOLE | Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale. Inoltre il Valore di chiusura alla Data di Osservazione _n è stato superiore o pari alla Barriera. | Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 4,00 Dopo il terzo anno € 3,50 A scadenza € 107,00 | 4,57% | 3,39% |
| SCENARIO INTERMEDIO | Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura alla Data di Osservazione finale è superiore o pari alla Barriera. Inoltre il Valore di chiusura alla Data di Osservazione _n è stato superiore o pari alla Barriera. | Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 4,00 Dopo il terzo anno € 3,50 A scadenza € 103,50 | 3,752% | 2,77% |
| SCENARIO NON FAVOREVOLE | Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera. Inoltre il Valore di chiusura alla Data di Osservazione _n è stato inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'Attività sottostante alla Data di Osservazione Finale sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante. | Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 4,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 55 | -11,659% | -12,23% |

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

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 compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON È 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 e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito 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 in tutto o in parte il capitale

investito e/o 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 della 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:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) 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;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) 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;
- (v) 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 perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

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 sul capitale investito. 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

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?

| | | |
|---|--|----------|
| TOTALE COSTI | € 5,00 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 16 MARZO 2017 | PREZZO DI EMISSIONE | € 100,00 |
| | DI CUI | |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | € 95,00 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | € 4,20 |
| | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE) | € 0,80 |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | € 94,80 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 16 marzo 2017 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate. | |

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 08/05/2017.

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 condizionatamente 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 ATHENA DOUBLE RELAX DOUBLE CHANCE SU AZIONI REPSOL SA

COD BNL 2003875

ISIN XS1447100709

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 ATHENA DOUBLE RELAX DOUBLE CHANCE SU AZIONI REPSOL SA (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 dell'azione REPSOL (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione REPSOL.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una **PERDITA TOTALE O PARZIALE** del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'azione REPSOL alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'azione.

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

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'azione REPSOL, alla Data di Osservazione_n, è superiore o pari al Valore iniziale.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| | |
|---|---|
| VALUTA | EURO |
| PREZZO EMISSIONE | € 100,00 per Certificate |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | Fino a € 25.000.000 |
| IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE | € 100,00 (Capitale investito) |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 28 aprile 2017 |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 30 aprile 2021 (Data di scadenza) |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 23 aprile 2021 |
| ATTIVITÀ SOTTOSTANTE | <p>Azioni REPSOL SA Il valore dell'azione REPSOL sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>REPSOL SA, tramite controllate, esplora e produce petrolio greggio e gas naturale, raffina petrolio e trasporta prodotti petroliferi e GPL. La società vende benzina e altri prodotti attraverso la sua catena di stazioni di servizio. Le riserve di petrolio REPSOL sono in Spagna, America Latina, Asia, Nord Africa, Medio Oriente e Stati Uniti.</p> <p>L'azione è quotata presso la Borsa de Madrid ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.bolsamadrid.es/esp/asp/Empresas/FichaValor.aspx?ISIN=ES0173516115 ISIN ES0173516115 Codice Bloomberg REP SA Equity</p> |
| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura dell'azione REPSOL rilevato il 26 aprile 2017 |
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura dell'azione REPSOL alle Date di Osservazione _n e alla Data di Osservazione Finale |
| BARRIERA | 60% del Valore iniziale |
| PREMIO | <p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di pagamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Premio Certo pari a € 4,00 per il primo ed il secondo anno. ▪ Premio Condizionato pari a € 3,50 per il terzo ed il quarto anno se alla Data di Osservazione_n e alla Data di Osservazione Finale il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera. ▪ Premio Variabile pari a € 3,50 per il terzo ed il quarto anno se alla Data di Osservazione_n e alla Data di Osservazione Finale il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore Iniziale. |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento _n il capitale inizialmente |

| | investito se alle Date di Osservazione _n , il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----|------------|------------|------------|------|------------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|--|--|--|--|---------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|-----|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|
| SCADENZA | Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato ed il Premio Variabile oltre al capitale inizialmente investito; se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale, ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito altrimenti se il Valore di chiusura è inferiore alla Barriera, allora l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE | <table border="1"> <thead> <tr> <th>n.</th> <th>Date di Osservazione_n</th> <th>Record Date_n</th> <th>Date di Pagamento_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>23/04/2018</td> <td>26/04/2018</td> <td>30/04/2018</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>23/04/2019</td> <td>26/04/2019</td> <td>30/04/2019</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>23/04/2020</td> <td>28/04/2020</td> <td>30/04/2020</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento_n deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date_n.</p> | n. | Date di Osservazione _n | Record Date _n | Date di Pagamento _n | 1 | 23/04/2018 | 26/04/2018 | 30/04/2018 | 2 | 23/04/2019 | 26/04/2019 | 30/04/2019 | 3 | 23/04/2020 | 28/04/2020 | 30/04/2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| n. | Date di Osservazione _n | Record Date _n | Date di Pagamento _n | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 23/04/2018 | 26/04/2018 | 30/04/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 23/04/2019 | 26/04/2019 | 30/04/2019 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 23/04/2020 | 28/04/2020 | 30/04/2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td></td> <td>A+</td> </tr> <tr> <td>Garante</td> <td>A1</td> <td>A+</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table> | | Moody's | Standard and Poor's | Emittente | | A+ | Garante | A1 | A+ | Investment Grade | | | | | | | | | | | Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- |
| | Moody's | Standard and Poor's | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Emittente | | A+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Garante | A1 | A+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investment Grade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | 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 per l'emissione di certificate 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 investimenti.bnpparibas.it. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 3 aprile 2017 al 26 aprile 2017 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 19 aprile 2017. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CLASSIFICAZIONE ACEPI. | In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate: 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 condizionatamente protetto. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

| LIVELLO RISCHIO | BASSO | MEDIO / BASSO | MEDIO | MEDIO / ALTO | ALTO | MOLTO ALTO |
|-----------------|-------|---------------|----------|--------------|----------|------------|
| ISR DI PRODOTTO | 0-1 | >1 – 3,5 | >3,5 – 6 | >6 – 10 | >10 – 20 | >20 |

| PROFILO INVESTITORE | PRUDENTE | MODERATO | DINAMICO | AGGRESSIVO |
|-------------------------|----------|----------|----------|------------|
| ISR MAX DEL PORTAFOGLIO | 3,5 | 10 | 20 | 100 |

ISR DI PRODOTTO è pari a 7,068 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,9546 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 5,8134 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza

dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

Il Certificate prevede:

4. Il primo ed il secondo anno:
 - c. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Certo oltre al capitale inizialmente investito;
 - d. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è inferiore al Valore iniziale, il Certificate paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Certo e prosegue fino alla Data di Osservazione_n successiva.
5. Il terzo anno, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - d. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Variabile ed il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - e. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è superiore o pari alla Barriera il Certificate paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione Finale.
 - f. se il Valore di chiusura alla relativa Data di Osservazione_n è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione Finale.
6. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - d. se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile ed il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - e. se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - f. se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA

| SCENARIO IPOTIZZATO | | IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI | RENDIMENTO ANNUO | |
|--------------------------------|--|--|------------------|---------|
| | | | LORDO | NETTO |
| SCENARIO FAVOREVOLE | Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale. Inoltre il Valore di chiusura alla Data di Osservazione _n è stato superiore o pari alla Barriera. | Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 4,00 Dopo il terzo anno € 3,50 A scadenza € 107,00 | 4,57% | 3,39% |
| SCENARIO INTERMEDIO | Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura alla Data di Osservazione finale è superiore o pari alla Barriera. Inoltre il Valore di chiusura alla Data di Osservazione _n è stato superiore o pari alla Barriera. | Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 4,00 Dopo il terzo anno € 3,50 A scadenza € 103,50 | 3,752% | 2,77% |
| SCENARIO NON FAVOREVOLE | Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera. Inoltre il Valore di chiusura alla Data di Osservazione _n è stato inferiore alla Barriera. Ipottizziamo che la performance dell'Attività sottostante alla Data di Osservazione Finale sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante. | Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 4,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 55 | -11,659% | -12,23% |

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

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 compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON È 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 e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito 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 in tutto o in parte il capitale

investito e/o 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 della 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:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) 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;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) 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;
- (v) 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 perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

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 sul capitale investito. 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

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?

| | | |
|---|--|----------|
| TOTALE COSTI | € 5,00 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 16 MARZO 2017 | PREZZO DI EMISSIONE | € 100,00 |
| | DI CUI | |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | € 95,00 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | € 4,20 |
| | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE) | € 0,80 |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | € 94,80 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 16 marzo 2017 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate. | |

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 08/05/2017.

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 condizionatamente 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 _____

