



## SCHEDA PRODOTTO

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 costituita dal Final Terms (le Condizioni Definitive). L'offerta dello strumento finanziario rientra nell'esenzione della pubblicazione di un prospetto di base in quanto destinata ad un ristretto numero di investitori inferiori a 150.

### BNPP IBV SECURED NOTE 1Y

#### CODICE BNL

**ISIN** XS2902281158

#### EMITTENTE

BNP Paribas 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

RATING Standard and Poor's A+

#### GARANTE

BNP Paribas

Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+

#### COLLOCATORE

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca)

BNL colloca presso i clienti italiani la Note e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas 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 o la Banca).

#### AGENTE PER IL CALCOLO

BNP Paribas Financial Markets S.N.C.

#### TIPO PRODOTTO

Note

**La Note è uno strumento finanziario.**

#### LA NOTE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

La Note prevede il pagamento a scadenza del 100% del valore nominale, fatto salvo il Rischio Emittente. La protezione del capitale è inoltre rafforzata dalla presenza di un portafoglio composto da (titoli, azioni, etc) che l'Emittente alloca in un conto segregato e il cui valore di mercato è allineato al 100% del valore nominale della Note.

Nel caso di vendita della Note prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

#### LA NOTE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, la Note prevede la scadenza anticipata totale o parziale nel caso l'Emittente lo richieda fornendo almeno 35 giorni di preavviso. e/o la scadenza anticipata totale nel caso in cui



l'investitore lo richieda fornendo almeno 35 giorni di preavviso. In questi casi il Prezzo di rimborso anticipato sarà pari a 100% del Valore Nominale oggetto di rimborso più il rateo di interessi maturato fino al giorno di liquidazione anticipato.

## 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 0,6944 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	Pari a 0,2192 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	Pari a 0,4000 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	Pari a 0,0274 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 della Note) 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 la Note 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 una Note con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

### REGIME FISCALE

Gli interessi ed altri proventi derivanti dalla presente Note e percepiti da persone fisiche non esercenti attività d'impresa e da parte di soggetti ad esse assimilati rientrano nell'ambito di applicazione del regime di cui al D.Lgs. n. 239/1996.

Le plusvalenze derivanti dalla vendita, trasferimento o rimborso della presente Note e realizzate da parte di persone fisiche non esercenti attività d'impresa e da altri soggetti a queste assimilati, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 26% ai sensi del D.Lgs. n. 461/1997

Non ci sono impatti fiscali sotto il profilo delle imposte sostitutive sulle cedole/ratei e plusvalenze nei confronti delle società commerciali.

### COSA SUCCEDA 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 delle cedole ove dovute 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 le cedole ove dovute.

**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 alla Note, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore della Note. 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 della Note 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 alla Note 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 alla Note da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note 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 della Note 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 la Note prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato della Note 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 della Note sono:

- Andamento dell'Attività sottostante;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse;
- Deprezzamento della Note 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 ciascuna Note.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità della Note: 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 nella Note.

---

### QUALI SONO I COSTI?

#### **TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (100% del Valore Nominale)**

0,10% DEL VALORE NOMINALE QUALE COSTO RICORRENTE APPLICATO GIORNALMENTE NEL PREZZO DELLA NOTE E PERCEPITO ANNUALMENTE OVVERO ALLA SCADENZA DEL PRODOTTO DAL COLLOCATORE

0,035% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A 0,1% DEL VALORE NOMINALE)

---

### SEDE DI NEGOZIAZIONE

La Note non è ammessa a negoziazione su mercati regolamentati.

La condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione della Note a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere la Note all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari consultabile su [https://bnl.it/rsc/SupportingFiles/Strategia\\_di\\_Esecuzione\\_degli\\_Ordini\\_della\\_Clientela.pdf](https://bnl.it/rsc/SupportingFiles/Strategia_di_Esecuzione_degli_Ordini_della_Clientela.pdf).

Inoltre, il cliente di BNL può ottenere con una notifica, per il tramite di BNL, all'Emittente di riacquistare la Note anche parzialmente all'Accrued Value alla Secondary Settlement Date.

Dove:

Secondary Settlement Date: indica il giorno lavorativo riportato nella notifica, che dovrà esser almeno pari a 35 giorni di calendario successivi all'invio e ricezione della notifica.

Accrued Value: indica per ogni Note, un ammontare in EURO pari al Valore Nominale di ogni Note comprensivo del rateo degli interessi maturati e non pagati alla Secondary Settlement Date

---

### OFFERTA PUBBLICA

Sì, in esenzione di pubblicazione di un prospetto di base in quanto destinata ad un ristretto un numero di investitori inferiori a 150.



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

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

dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. La Note è un prodotto finanziario a complessità elevata le cui caratteristiche sono descritte nelle Condizioni Definitive.

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

*\* Da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea.*

*\*\* La firma del cliente in modalità elettronica, per motivi informatici, viene apposta graficamente in calce alla seguente pagina.*



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 costituita dal Final Terms (le Condizioni Definitive). L'offerta dello strumento finanziario rientra nell'esenzione della pubblicazione di un prospetto di base in quanto destinata ad un ristretto numero di investitori inferiori a 150.

## BNPP IBV SECURED NOTE 1Y

### CODICE BNL

**ISIN** XS2902281158

**EMITTENTE** BNP Paribas 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

RATING Standard and Poor's A+

**GARANTE** BNP Paribas

Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+

**COLLOCATORE** Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca)

BNL colloca presso i clienti italiani la Note e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas 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 o la Banca).

**AGENTE PER IL CALCOLO** BNP Paribas Financial Markets S.N.C.

**TIPO PRODOTTO** Note

**La Note è uno strumento finanziario.**

### LA NOTE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

La Note prevede il pagamento a scadenza del 100% del valore nominale, fatto salvo il Rischio Emittente. La protezione del capitale è inoltre rafforzata dalla presenza di un portafoglio composto da (titoli, azioni, etc) che l'Emittente alloca in un conto segregato e il cui valore di mercato è allineato al 100% del valore nominale della Note.

Nel caso di vendita della Note prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

### LA NOTE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, la Note prevede la scadenza anticipata totale o parziale nel caso l'Emittente lo richieda fornendo almeno 35 giorni di preavviso. e/o la scadenza anticipata totale nel caso in cui l'investitore lo richieda fornendo almeno 35 giorni di preavviso. In questi casi il Prezzo di rimborso anticipato sarà pari a 100% del Valore Nominale oggetto di rimborso più il rateo di interessi maturato fino al giorno di liquidazione anticipato.



## 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 0,6944 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	Pari a 0,2192 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	Pari a 0,4000 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	Pari a 0,0274 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 della Note) 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 la Note 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 una Note con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

### REGIME FISCALE

Gli interessi ed altri proventi derivanti dalla presente Note e percepiti da persone fisiche non esercenti attività d'impresa e da parte di soggetti ad esse assimilati rientrano nell'ambito di applicazione del regime di cui al D.Lgs. n. 239/1996.

Le plusvalenze derivanti dalla vendita, trasferimento o rimborso della presente Note e realizzate da parte di persone fisiche non esercenti attività d'impresa e da altri soggetti a queste assimilati, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 26% ai sensi del D.Lgs. n. 461/1997

Non ci sono impatti fiscali sotto il profilo delle imposte sostitutive sulle cedole/ratei e plusvalenze nei confronti delle società commerciali.

### COSA SUCCEDA 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 delle cedole ove dovute 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 le cedole ove dovute.

**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 alla Note, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore della Note. 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 della Note 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 alla Note 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 alla Note da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note 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 della Note 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 la Note prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato della Note 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 della Note sono:

- Andamento dell'Attività sottostante;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse;
- Deprezzamento della Note 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 ciascuna Note.





---

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità della Note: 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 nella Note.

---

### QUALI SONO I COSTI?

#### **TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (100% del Valore Nominale)**

0,10% DEL VALORE NOMINALE QUALE COSTO RICORRENTE APPLICATO GIORNALMENTE NEL PREZZO DELLA NOTE E PERCEPITO ANNUALMENTE OVVERO ALLA SCADENZA DEL PRODOTTO DAL COLLOCATORE

0,035% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A 0,1% DEL VALORE NOMINALE)

---

### SEDE DI NEGOZIAZIONE

La Note non è ammessa a negoziazione su mercati regolamentati.

La condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione della Note a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere la Note all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari consultabile su <https://bnl.it/rsc/SupportingFiles/Strategia di Esecuzione degli Ordini della Clientela.pdf>.

Inoltre, il cliente di BNL può ottenere con una notifica, per il tramite di BNL, all'Emittente di riacquistare la Note anche parzialmente all'Accrued Value alla Secondary Settlement Date.

Dove:

Secondary Settlement Date: indica il giorno lavorativo riportato nella notifica, che dovrà esser almeno pari a 35 giorni di calendario successivi all'invio e ricezione della notifica.

Accrued Value: indica per ogni Note, un ammontare in EURO pari al Valore Nominale di ogni Note comprensivo del rateo degli interessi maturati e non pagati alla Secondary Settlement Date

---

### OFFERTA PUBBLICA

Sì, in esenzione di pubblicazione di un prospetto di base in quanto destinata ad un ristretto un numero di investitori inferiori a 150.