BNL GRUPPO BNP PARIBAS

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 contrattuale di offerta dell'Emittente costituita dal Final Terms (le Condizioni Definitive). Copia del Prospetto di Base e della restante documentazione d'offerta è disponibile gratuitamente sul sito https://investimenti.bnpparibas.it/documentazione-legale/Prospetti-e-documenti-incorporati-mediante-riferimento/ e presso le filiali della Banca. L'offerta dello strumento finanziario rientra nell'esenzione della pubblicazione di un prospetto di base in quanto destinata ad un ristretto un numero di investitori inferiori a 150.

BNPP FLOATER CAP & FLOOR 5Y

CODICE BNL	5250520
ISIN	XS3566064260
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 A1 and Standard and Poor's A+
COLLOCATORE	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) BNL colloca presso investitori in Italia lo strumento finanziario qui descritto 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).
TIPO PRODOTTO	Obbligazione (definita nella documentazione di offerta "Notes") **L'Obbligazione è uno strumento finanziario.** **L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?** L'Obbligazione prevede il pagamento a scadenza del 100% del valore nominale, fatto salvo il Rischio Emittente, come dettagliato nel KID redatto dall'Emittente. Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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 2,701 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:	
Misura del Rischio Emittente/Garante:	Pari a 0,240 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 0,4 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	Pari a 2,0607 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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'IRS 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 Obbligazione con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5. L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID).

REGIME FISCALE

Gli interessi ed altri proventi derivanti dalla presente Obbligazione 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 Obbligazione 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.

Gli interessi ed altri proventi derivanti dalla presente Obbligazione nonché le plusvalenze derivanti dalla vendita, trasferimento o rimborso della stessa percepiti da soggetti residenti esercenti attività d'impresa non subiscono l'applicazione dell'imposta sostitutiva di cui alle predette normative.

COSA SUCCEDE 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, **in particolare il paragrafo "fattori di rischio" del Prospetto di Base**).

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

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: 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 nell'Obbligazione.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (100% del Valore Nominale)	1,5% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL COLLOCATORE 0,79% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL' EMITTENTE PARI A 1% DEL VALORE NOMINALE)
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO ALLA DATA DI EMISSIONE	97,5% DEL VALORE NOMINALE Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 19/11/2026 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a 1% del valore nominale. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

SEDE DI NEGOZIAZIONE

L'Obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per la data 03/12/2026.

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione dell'Obbligazione a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere l'Obbligazione all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

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.

BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia

Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: EI093NBN
URL: http://kid.bnpparibas.com/EI093NBN-92L3H-IT.pdf.

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

BNPP Capped Floored Floater 5Y

Codice ISIN	XS3566064260
Produttore	**BNP Paribas S.A.** - investimenti.bnpparibas.it - Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni **Emittente:** BNP Paribas Issuance B.V. - **Garante:** BNP Paribas S.A.
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di BNP Paribas S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave
Data di redazione del presente documento	19 novembre 2026 11:23:17 CET

Siete per acquistare un prodotto dalle caratteristiche non semplici e che può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo prodotto è una *Note*, un valore mobiliare. Questo prodotto offre una protezione totale del Valore Nominale a scadenza.

Termine

Questo prodotto ha una scadenza predeterminata e sarà liquidato alla Data di Liquidazione.

Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di garantirvi il pagamento di una cedola in base all'andamento di un tasso d'interesse (il Tasso di Riferimento). Questo prodotto ha una scadenza predeterminata con rimborso del 100% del Valore Nominale alla Data di Scadenza.

Cedola: per ciascuna *Note* è previsto il pagamento di una Cedola Variabile ad ogni Data di Pagamento della Cedola Variabile.

Cedola Variabile: a ciascuna Data di Pagamento della Cedola Variabile, un importo pari al Valore Nominale moltiplicato per il Tasso di Riferimento osservato alla Data di Osservazione della Cedola Variabile corrispondente, su base 30/360. Il Tasso di Riferimento non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo.

Scheda prodotto

Prezzo di Emissione	100%	Data di Emissione	30 novembre 2026
Valuta del prodotto	EUR	Data di Liquidazione (rimborso)	28 novembre 2031
Valore Nominale (per titolo)	EUR 1.000		

Tasso di Riferimento	Tasso Minimo	Tasso Massimo	Data/e di Osservazione della Cedola Variabile	Data/e di Pagamento della Cedola Variabile
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	26 novembre 2026	26 febbraio 2027
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	25 febbraio 2027	31 maggio 2027
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	27 maggio 2027	30 agosto 2027
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	26 agosto 2027	30 novembre 2027
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	26 novembre 2027	29 febbraio 2028
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	25 febbraio 2028	30 maggio 2028
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	26 maggio 2028	30 agosto 2028
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 agosto 2028	30 novembre 2028
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 novembre 2028	28 febbraio 2029
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	26 febbraio 2029	30 maggio 2029
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 maggio 2029	30 agosto 2029
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 agosto 2029	30 novembre 2029
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 novembre 2029	28 febbraio 2030
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	26 febbraio 2030	30 maggio 2030
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 maggio 2030	30 agosto 2030
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 agosto 2030	29 novembre 2030
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 novembre 2030	28 febbraio 2031
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	26 febbraio 2031	30 maggio 2031
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 maggio 2031	29 agosto 2031
Euribor 3M	3,20% p.a.	4,50% p.a.	28 agosto 2031	28 novembre 2031

I termini e condizioni del prodotto prevedono che, qualora si dovessero verificare determinati eventi eccezionali: 1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o 2) l'Emittente del prodotto può liquidare anticipatamente il prodotto.

Tutti i pagamenti descritti nel presente documento (ivi compresi i guadagni potenziali) sono calcolati sulla base del Valore Nominale, escludendo i costi, i contributi sociali e le imposte applicabili a tale tipologia di investimento.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto è stato concepito per gli investitori al dettaglio che:

- hanno un orizzonte d'investimento di lungo periodo (oltre cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce cedole per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono alla ricerca di protezione del Valore Nominale alla scadenza e sono consapevoli che il prodotto può essere liquidato anticipatamente.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 1 dicembre 2031. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore di rischio (SRI - Summary Risk Indicator) è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 1 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute dalla performance future del prodotto sono classificate nel livello molto basso e che è molto improbabile che condizioni negative di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Riceverete i pagamenti nella valuta di denominazione del prodotto, che può essere diversa dalla vostra valuta nazionale. In questo caso, prestate attenzione al rischio valutario. Il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio fra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Avete diritto alla restituzione di almeno 100% del Valore Nominale. Qualsiasi importo superiore a quello indicato e qualsiasi rendimento aggiuntivo dipendono dalle performance future del mercato e sono incerti. Tuttavia, questa protezione dalle performance future del mercato non si applicherà in caso di disinvestimento prima della scadenza.

Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Per informazioni dettagliate su tutti i rischi, fate riferimento alla sezione rischi del Prospetto di Base come specificato nella seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.
Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato	1 dicembre 2031
Esempio di investimento	EUR 10.000

Scenari		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Minimo	EUR 10.000. E' previsto un rendimento minimo garantito solamente se detenete il prodotto fino a scadenza.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.530	EUR 11.600
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,7%	3,01%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.845	EUR 11.600
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,55%	3,01%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.065	EUR 11.733
	Rendimento medio per ciascun anno	0,65%	3,25%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.416	EUR 12.082
	Rendimento medio per ciascun anno	4,16%	3,85%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Gli scenari favorevole, moderato e sfavorevole rappresentano possibili esiti del vostro investimento, e sono stati calcolati sulla base di simulazioni che utilizzano la performance passata dei sottostanti fino ad un massimo di 5 anni.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita dall'investimento prima del periodo di detenzione raccomandato non vi è alcuna garanzia e potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.

Cosa accade se BNP Paribas S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedure fallimentare o altre procedure concorsuale, avete il diritto a richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al prodotto ai sensi di una garanzia incondizionale e irrevocabile. In caso di insolvenza o assoggettamento anche del Garante a procedure fallimentare o altre procedure concorsuale, o in caso di risoluzione ai sensi della normativa applicabile, potrete incorrere in una perdita di capitale pari all'intero capitale investito.

Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di altra garanzia a vostro favore.

Vi informiamo che BNP Paribas, che agisce in qualità di Garante, è un istituto di credito autorizzato in Francia e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014. Questa normativa, tra l'altro, riconosce alle autorità deliberanti il potere di modificare le condizioni principali della suddetta garanzia, di ridurre gli importi dovuti dal Garante in conformità alle condizioni della suddetta garanzia (fino al loro azzeramento) e di convertire gli importi dovuti ai sensi della garanzia in azioni o altri titoli del Garante. In caso di insolvenza o assoggettamento da procedure fallimentare o altre procedure concorsuale, o in caso di risoluzione ai sensi della normativa applicabile, potreste non riuscire a recuperare, in toto o in parte, l'importo (eventualmente) dovuto dal Garante in relazione al prodotto ai sensi della garanzia e potreste ricevere in sostituzione di tale importo un titolo diverso emesso dal Garante, il cui valore potrebbe essere considerevolmente inferiore all'importo che avreste percepito alla scadenza del prodotto.

Quali sono i costi?

Il soggetto che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

▶ Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- EUR 10.000 di investimento.

Investimento EUR 10.000		
Scenari	**In caso di disinvestimento dopo 1 anno**	**In caso di disinvestimento alla scadenza**
Costi totali	EUR 279	EUR 229
Incidenza annuale dei costi(*)	2,35%	0,49%

(*) Questo dimostra come i costi riducano il vostro rendimento ogni anno nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se la liquidazione del prodotto avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 3,74% al lordo dei costi e al 3,25% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

▶ Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		**In caso di disinvestimento dopo 1 anno**
Costi di ingresso	2,29% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo di acquisto di questo prodotto.	EUR 229
Costi di uscita	0,5% del Valore Nominale. Questi costi si applicano solo in caso di disinvestimento prima della scadenza del prodotto. L'importo indicato presuppone che si applichino condizioni normali di mercato.	EUR 50
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% del vostro investimento per anno.	EUR 0
Costi di transazione	0%	EUR 0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	A questo prodotto non si applicano commissioni di performance.	EUR 0

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ricevere il capitale anticipatamente?

Periodo di detenzione raccomandato: fino al 1 dicembre 2031, ovvero alla scadenza del prodotto.

L'obiettivo del prodotto, valido soltanto in caso di detenzione del prodotto sino alla scadenza, consiste nell'offrire il profilo di liquidazione descritto nella precedente sezione "Cos'è questo prodotto?"

In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Ove decidiate di rivendere il prodotto, al prezzo di vendita si applicherebbe una commissione implicita dello 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Lo spread denaro-lettera dello 0,50% è stato preso in considerazione nella tabella. Inoltre, il soggetto che liquida il vostro prodotto sul mercato secondario può imporre costi aggiuntivi in caso di disinvestimento prima della scadenza.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo riguardante la condotta del proprio consulente o intermediario può essere presentato al diretto interessato.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto può essere presentato per iscritto all'indirizzo seguente: Global Markets - Distribution, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, inviando un'e-mail all'indirizzo di posta elettronica investimenti@bnpparibas.com, oppure compilando il modulo disponibile al seguente link investimenti.bnpparibas.it/reclami.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori non sostituiscono il servizio di consulenza prestato dal proprio consulente o intermediario.

Per ulteriori informazioni sul prodotto, inclusi i rischi ad esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione (prospetto di base e i relativi supplementi, e condizioni definitive), che è gratuitamente disponibile presso il sito internet dell'Emittente.

È vietata l'offerta o la vendita, diretta o indiretta, di questo prodotto negli Stati Uniti d'America o a US Person. Il termine "US Person" è definito nella Regulation S del Securities Act del 1933. L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act.

Il sottoscritto* _____

dichiara di aver letto attentamente la presente scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. La Note è un prodotto finanziario le cui caratteristiche sono descritte nei Final Terms (le Condizioni Definitive).

Luogo e Data* _____

Firma del cliente* _____

NDG Cliente* _____

** Da compilare e da firmare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea.*

BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

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 contrattuale di offerta dell'Emittente costituita dal Final Terms (le Condizioni Definitive). Copia del Prospetto di Base e della restante documentazione d'offerta è disponibile gratuitamente sul sito https://investimenti.bnpparibas.it/documentazione-legale/Prospetti-e-documenti-incorporati-mediante-riferimento/ e presso le filiali della Banca. L'offerta dello strumento finanziario rientra nell'esenzione della pubblicazione di un prospetto di base in quanto destinata ad un ristretto un numero di investitori inferiori a 150.

BNPP FLOATER CAP & FLOOR 5Y

CODICE BNL	5250520
ISIN	XS3566064260
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 A1 and Standard and Poor's A+
COLLOCATORE	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) BNL colloca presso investitori in Italia lo strumento finanziario qui descritto 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).
TIPO PRODOTTO	Obbligazione (definita nella documentazione di offerta "Notes") **L'Obbligazione è uno strumento finanziario.** **L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?** L'Obbligazione prevede il pagamento a scadenza del 100% del valore nominale, fatto salvo il Rischio Emittente, come dettagliato nel KID redatto dall'Emittente. Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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 2,701 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:	
Misura del Rischio Emittente/Garante:	Pari a 0,240 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 0,4 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	Pari a 2,0607 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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'IRS 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 Obbligazione con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5. L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID).

REGIME FISCALE

Gli interessi ed altri proventi derivanti dalla presente Obbligazione 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 Obbligazione 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.

Gli interessi ed altri proventi derivanti dalla presente Obbligazione nonché le plusvalenze derivanti dalla vendita, trasferimento o rimborso della stessa percepiti da soggetti residenti esercenti attività d'impresa non subiscono l'applicazione dell'imposta sostitutiva di cui alle predette normative.

COSA SUCCEDE 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, **in particolare il paragrafo "fattori di rischio" del Prospetto di Base**).

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

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: 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 nell'Obbligazione.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (100% del Valore Nominale)	1,5% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL COLLOCATORE 0,79% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL' EMITTENTE PARI A 1% DEL VALORE NOMINALE)
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO ALLA DATA DI EMISSIONE	97,5% DEL VALORE NOMINALE Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 19/11/2026 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a 1% del valore nominale. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

SEDE DI NEGOZIAZIONE

L'Obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per la data 03/12/2026.

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione dell'Obbligazione a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere l'Obbligazione all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

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.