



## CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'offerta

**BNL Tasso Misto con Cap e Floor 2015/2020**

*(le "Obbligazioni")*

**Codice BNL 1096280**

**Codice ISIN IT0005086019**

ai sensi del programma di offerta dei prestiti obbligazionari denominato "BNL Obbligazioni Zero Coupon e BNL Obbligazioni Tasso Fisso, BNL Obbligazioni Tasso Fisso Crescente, BNL Obbligazioni Tasso Fisso Decrescente, BNL Obbligazioni Tasso Variabile con possibilità di cap e/o floor, BNL Obbligazioni Tasso Misto con possibilità di cap e/o floor, BNL Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di cap e/o floor con possibilità di rimborso anticipato a favore dell'Emittente o dell'obbligazionista e con possibilità di ammortamento periodico" redatte dalla Banca Nazionale del Lavoro SpA in qualità di Emittente e trasmesse alla Consob in data 03/02/2015.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti") e devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data 06/06/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014, al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 28/03/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n.0023754/14 del 27/03/2014, al Primo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 06/06/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014, al Secondo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 16/01/2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0002934/15 del 14/01/2015.

L'informativa completa sui termini e condizioni delle Obbligazioni può essere ottenuta solo dalla lettura congiunta del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e dei documenti inclusi per riferimento, del Primo Supplemento al Prospetto di Base, del Secondo Supplemento al Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive.

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla Singola Emissione.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, il Primo Supplemento al Prospetto di Base, il Secondo Supplemento al Prospetto di Base, le presenti Condizioni Definitive e i Termini e Condizioni sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Nazionale del Lavoro SpA, via Vittorio Veneto 119, Roma, presso le filiali dell'Emittente e presso gli uffici degli intermediari incaricati del collocamento e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it).

**L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**



## 1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

**Ulteriori interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta** Non applicabile

## 2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

|   |  |
|---|--|
| <b>Emittente</b>  | Banca Nazionale del Lavoro SpA   |
| <b>Denominazione Obbligazioni</b>                       | BNL Tasso Misto con Cap & Floor 2015/2020  |
| <b>Tipologia di Obbligazione</b>                        | Obbligazioni BNL Tasso Misto con Cap e Floor   |
| <b>ISIN</b>   | IT0005086019   |
| <b>Codice BNL</b>                                       | 1096280  |
| <b>Valuta di emissione</b>                              | Euro (€)   |
| <b>Valore Nominale di ogni Obbligazione</b>             | 1.000  |
| <b>Data di Emissione</b>                                | 27/02/2015   |
| <b>Data di Regolamento</b>                              | 27/02/2015   |
| <b>Data di Godimento</b>                                | 27/02/2015   |
|   | La Data di Godimento coincide con la Data di Regolamento.  |
| <b>Data di Scadenza</b>                                 | 27/02/2020   |
| <b>Modalità di Rimborso</b>                             | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Qualora la data prevista per il rimborso del capitale non sia un Giorno Lavorativo, il relativo pagamento sarà effettuato il primo Giorno Lavorativo successivo. |
| <b>Rimborso Anticipato</b>                              | Non applicabile  |
| <b>Ammontare dovuto a titolo di Rimborso Anticipato</b> | Non applicabile  |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                               | 100% del valore nominale   |
| <b>Cedole Fisse</b>                                     | <u>Per il primo anno</u> , l'ammontare della Cedola Fissa sarà determinato in ragione di un tasso di interesse fisso:<br><b><math>VN \times TF</math></b><br>dove:<br><b>VN</b> = Valore Nominale;<br><b>TF</b> = tasso fisso del periodo cedolare         |
| <b>Frequenza pagamento Cedole Fisse</b>                 | Tasso nominale annuo: 1,20% lordo per il primo anno<br>La Cedola Fissa sarà pagata in via posticipata con frequenza trimestrale.   |



|   |  |
|---|--|
| <b>Date pagamento Cedole Fisse</b>                          | 27/05/15 - 27/08/15 - 27/11/15 - 27/02/16  |
| <b>Cedole Variabili</b>                                     | <p>Per il periodo dal secondo al quinto anno, l'ammontare delle Cedole Variabili sarà calcolato applicando la formula sotto riportata:</p> $VN \times \text{Max} ( \text{floor}; \text{Min} (S \pm \text{Margine}; \text{cap}) )$ <p>dove:<br/><b>VN</b> = Valore Nominale;<br/><b>S</b> = parametro di riferimento;</p> <p>Ogni cedola sarà arrotondata al quarto decimale.</p>   |
| <b>Informazioni relative al Parametro di Riferimento</b>    | <p>Il Parametro di Riferimento delle Obbligazioni è il tasso EURIBOR a tre mesi (ACT/360) rilevato sul circuito Reuters – pagina EURIBOR01.</p> <p><b>Date di Rilevazione</b> = il secondo giorno lavorativo bancario antecedente la data di godimento di ogni Cedola Variabile e con valuta coincidente con il giorno di godimento medesimo. Nel caso in cui la data di godimento coincida con un giorno non lavorativo bancario, si assume la quotazione con valuta coincidente con il primo giorno lavorativo bancario successivo; nel caso in cui la data di godimento coincida con un giorno non lavorativo bancario e questo comprenda il giorno di fine mese, nel calcolo si assume la quotazione con valuta coincidente con il giorno lavorativo bancario immediatamente precedente.</p> |
| <b>Margine</b>  | 0,00%  |
| <b>Partecipazione</b>                                       | Non applicabile  |
| <b>Cap</b>  | 2,50%  |
| <b>Floor</b>  | 0,55%  |
| <b>Frequenza pagamento Cedole Variabili</b>                 | Le Cedole Variabili saranno pagate in via posticipata con frequenza trimestrale  |
| <b>Date pagamento Cedole Variabili</b>                      | 27/05/16 - 27/08/16 - 27/11/16 - 27/02/17<br>27/05/17 - 27/08/17 - 27/11/17 - 27/02/18<br>27/05/18 - 27/08/18 - 27/11/18 - 27/02/19<br>27/05/19 - 27/08/19 - 27/11/19 - 27/02/20   |
| <b>Convenzione di calcolo, Base di calcolo e Calendario</b> | <p>Le Cedole saranno calcolate applicando la Base di calcolo 30/360.</p> <p>Qualora la data di pagamento di una Cedola non coincida con un giorno lavorativo bancario del Calendario TARGET (“Giorno Lavorativo”), tale Cedola sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention Unadjusted).</p>   |
| <b>Agente per il Calcolo</b>                                | Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.  |
| <b>Eventi di turbativa del mercato</b>                      | Qualora alla Data di Rilevazione il Parametro di Riferimento delle Obbligazioni non fosse reperibile sul circuito Reuters - pagina EURIBOR01, verrà utilizzato in luogo di tale parametro il tasso lettera per depositi interbancari in Euro dichiarati operativi da quattro primari istituti di credito dell'Eurozona alle ore 11.00  |



(ora di Bruxelles) e determinati 2 giorni lavorativi antecedenti la Data di Rilevazione, a cui l'Agente di Calcolo avrà richiesto la quotazione. Nel caso siano così reperite almeno due quotazioni, verrà utilizzata la media aritmetica di tali quotazioni. Qualora siano fornite meno di 2 quotazioni, verrà utilizzata la media aritmetica delle quotazioni fornite dai principali istituti creditizi dell'Eurozona, tra quelli scelti discrezionalmente dall'Agente di Calcolo.

#### **Tasso di rendimento**

Il rendimento effettivo annuo lordo minimo delle Obbligazioni è pari a 0,683% e il rendimento effettivo annuo netto minimo è pari a 0,505% (considerata la vigente imposta sostitutiva del 26%).

Il rendimento effettivo annuo lordo massimo delle Obbligazioni è pari a 2,246% e il rendimento effettivo annuo netto massimo è pari a 1,661% (considerata la vigente imposta sostitutiva del 26%).

I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il titolo venga detenuto fino a scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo.

### **3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

|   |  |
|---|--|
| <b>Ammontare Massimo Totale</b>   | Il prestito obbligazionario è emesso per un importo fino a nominali Euro 50.000.000.<br>L'Emittente si riserva la facoltà di incrementare l'Ammontare Massimo Totale di ciascun prestito nel corso del Periodo di Offerta.   |
| <b>N° massimo delle Obbligazioni</b>  | 50.000   |
| <b>Prezzo di Emissione</b>  | Pari al 100% del Valore Nominale   |
| <b>Commissioni/oneri/spese</b>  | Non applicabile  |
| <b>Lotto Minimo di sottoscrizione</b>   | n. 1 Obbligazione  |
| <b>Lotto Minimo di negoziazione</b>   | n. 1 Obbligazione  |
| <b>Destinatari dell'offerta e condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b> | Le Obbligazioni sono sottoscrivibili dalla clientela appartenente ai segmenti Retail e Private della Banca   |
| <b>Periodo di offerta</b>   | Dal 04/02/2015 al 24/02/2015 (date entrambe comprese).<br><br>Solo per l'offerta conclusa fuori sede, dal 04/02/2015 al 17/02/2015 (date entrambe incluse). Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dell'adesione è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione |



delle Obbligazioni. 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.

Solo per l'offerta conclusa tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle adesioni tramite il sito internet dell'Emittente dal 04/02/2015 al 24/02/2015 (date entrambe incluse).

L'Emittente si riserva la facoltà di estendere la durata del Periodo di Offerta stabilendo Date di Regolamento Aggiuntive, dandone comunicazione tramite avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e trasmesso alla Consob.

Le sottoscrizioni effettuate prima della data di godimento saranno regolate a quella data; le sottoscrizioni effettuate successivamente alla data di godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile nel Periodo di Offerta.

L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta senza preavviso, dandone comunicazione tramite apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e trasmesso alla Consob.

### **Modalità di collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni avverrà nel rispetto di quanto previsto dal Paragrafo 5.1.3 della Sezione VI - Nota Informativa.

E' possibile aderire all'offerta:

- presso il Collocatore
- mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza:
  - (i) con raccolta delle adesioni tramite il sito internet dell'Emittente e
  - (ii) mediante registrazione telefonica. In questo caso l'investitore potrà disporre le operazioni, via telematica/telefono, dopo essere stato identificato dal Collocatore tramite le proprie credenziali. All'avvio della disposizione telefonica, l'investitore dichiarerà tra l'altro di aver preso visione della documentazione relativa all'offerta delle Obbligazioni inoltratagli dal Collocatore e dei fattori di rischio in essa contenuti, e potrà fornire tutte le informazioni necessarie per la prosecuzione degli ordini. L'operatore, durante la registrazione telefonica, riepilogherà all'investitore le coordinate dell'operazione e l'investitore potrà confermare la loro correttezza e prestare il proprio consenso alla sottoscrizione delle Obbligazioni;
- mediante offerta fuori sede.



**Nome e indirizzo del  
Responsabile del  
Collocamento e dei  
Collocatori**

Responsabile del collocamento è:  
BNL S.p.A. – Via V. Veneto, 119 – 00187 Roma.

Il Collocatore è:  
BNL S.p.A. – Via V. Veneto, 119 – 00187 Roma.

**Modalità e termini per il  
pagamento e la consegna  
degli strumenti finanziari**

Il pagamento delle obbligazioni sarà effettuato alla Data di Regolamento mediante addebito sui conti dei sottoscrittori. Il rimborso delle obbligazioni ed il pagamento degli interessi avverranno a cura dell'Emittente, per il tramite degli intermediari italiani od esteri aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

**Restrizioni alla libera  
trasferibilità delle  
Obbligazioni**

Non applicabile

#### **4. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

**Mercato di negoziazione**

EuroTlx

**Soggetti che si sono assunti  
il fermo impegno di agire  
quali intermediari nelle  
operazioni sul mercato  
secondario,  
fornendo liquidità attraverso  
il margine tra i  
prezzi di domanda e di  
offerta, e descrizione delle  
condizioni principali del loro  
impegno**

Non applicabile

#### **5. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

La seguente tabella evidenzia il valore teorico del titoli e le relative voci di costo che compongono il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni alla data del 30/01/2015.

|  |         |
|--|---------|
| <b>Prezzo di Emissione</b>               | 100,00% |
| <b>Valore teorico del titolo</b>         | 99,50%  |
| <b>Valore componente obbligazionaria</b> | 101,30% |
| <b>Valore componente derivativa</b>      | - 1,80% |
| <b>Commissioni per il collocamento</b>   | 0,00%   |
| <b>Commissioni di strutturazione</b>     | 0,50%   |



#### *Valore componente obbligazionaria*

La componente obbligazionaria è rappresentata da un'obbligazione che paga il primo anno cedole fisse trimestrali lorde pari al 1,20% p.a. e dal secondo anno in poi cedole variabili trimestrali lorde parametriche all'Euribor a 3 mesi su base annuale, ed attribuisce all'investitore il diritto di ricevere il rimborso del Valore Nominale alla data di scadenza.

Il valore della componente obbligazionaria alla data del 30/01/2015 è pari a 101,30% ed è determinato attualizzando i flussi di cassa futuri attesi durante la vita dell'Obbligazione considerando la curva dei tassi swap di mercato a 5 anni pari a 0,2093% maggiorata di uno spread pari al 0,70% determinato tenendo conto della durata e delle caratteristiche del titolo, dell'importo da emettere e del merito di credito dell'Emittente. Quest'ultimo tiene conto dello spread di credito, interpolato e prevalente, dei titoli emessi da società del Gruppo BNP Paribas quotati sull'Euromercato nonché dei livelli espressi dal mercato dei CDS.

#### *Valore componente derivativa*

La componente derivativa è rappresentata da una combinazione di opzioni sui tassi di interesse, nel dettaglio si tratta della vendita di 16 opzioni di tipo *cap* e dell'acquisto di 16 opzioni di tipo *floor*, sottoscritte sul tasso Euribor a 3 mesi, il cui valore è determinato utilizzando il modello di Black&Scholes.

Il valore della componente derivativa alla data del 30/01/2015, calcolato sulla base della curva dei tassi swap di mercato a 5 anni pari a 0,2093% e una volatilità implicita del Cap pari a 59,50% e del Floor pari a 85,00%, è pari a - 1,80%.

## **5. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 20/11/2014.

---

(G. Novelli – G. Tolaini)  
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.



## Allegato 1

### Nota di Sintesi dell'emissione:

#### BNL Tasso Misto con Cap e Floor 2015/2020

##### Sezione A – Introduzione e avvertenze

La nota di sintesi è composta dagli elementi informativi richiesti dalla normativa applicabile noti come gli “Elementi”. Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e per questo tipo di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano pertinenti per questa Nota di Sintesi, potrebbero esserci delle mancanze e/o dei salti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Sebbene l’inserimento di un Elemento in una nota di sintesi possa essere richiesto in funzione del tipo di strumenti finanziari e di Emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione pertinente da fornire in relazione a quell’Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell’Elemento è inclusa nella nota di sintesi accanto all’indicazione “non applicabile”.

|            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>A.1</b> | <b>Avvertenze</b>  | Avvertenza che: <ul style="list-style-type: none"><li>• questa Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base;</li><li>• qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo;</li><li>• qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento, e</li><li>• la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Obbligazioni.</li></ul> |
| <b>A.2</b> | <b>Consenso dell'Emittente all'utilizzo del prospetto per successiva rivendita</b> | — l'Emittente presta sin da ora il proprio consenso all'utilizzo del prospetto per successiva rivendita o collocamento finale di strumenti finanziari da parte degli intermediari finanziari che agiranno quali collocatori e che saranno individuati nelle Condizioni Definitive;<br>— il periodo di offerta durante il quale gli intermediari finanziari potranno procedere a una successiva rivendita o al collocamento finale di strumenti finanziari e per cui è concesso il consenso all'utilizzo del prospetto sarà specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive per ciascuna emissione di strumenti finanziari ai sensi del prospetto;<br>In caso di offerta di strumenti finanziari emessi ai sensi del prospetto ed offerti da parte di altro intermediario rispetto all'Emittente, si precisa che quest'ultimo fornirà agli investitori le informazioni sulle condizioni dell'offerta nel momento in cui essa sarà presentata.  |

##### Sezione B – Emittente

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>B.1</b> | <b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>                                 | La Banca è denominata “Banca Nazionale del Lavoro SpA” e, in forma contratta, “BNL SpA” (cfr. art. 1 dello Statuto). La denominazione commerciale è “BNL”.  |
| <b>B.2</b> | <b>Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera e suo paese di</b> | La Banca Nazionale del Lavoro è costituita in Italia in forma di società per azioni ed opera secondo il diritto italiano. BNL SpA ha la propria sede legale e Direzione Generale in Roma, Via V. Veneto 119, tel. 06 47021. |



|  | <b>costituzione</b>   |  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
|--|---|--|--|------------|------------|---------------------|------|------|----------------------|------|-----|-----------------------|-----|-----|---|--------|--------|-------------------------|-------|-------|----------------|-------|-------|----------------------|-------|-------|--|------|------|
| <b>B.4b</b>  | <b>Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>   | <p>L'economia italiana mostra i primi segnali di ripresa, segnali che risultano tuttavia ancora di modesta intensità e non omogeneamente diffusi. Un loro rafforzamento è atteso nell'anno in corso. Ne dovrebbe beneficiare la dinamica del credito: in modo più rapido dal lato della qualità dei prestiti in essere, in modo più lento per quanto concerne il volume delle nuove erogazioni. Sotto quest'ultimo profilo si deve tener conto dell'accresciuto spazio acquisito nel soddisfacimento della domanda di finanziamento delle imprese dalle modalità non bancarie, e in particolare dal mercato dei titoli di debito.</p> <p>A rendere impegnativa questa fase è anche il prossimo avvio dell'Unione Bancaria Europea. La valutazione approfondita dei bilanci delle maggiori banche europee (Asset Quality Review), attualmente in corso, è una delle pre-condizioni principali di questo fondamentale progetto.</p> <p>Non si può fare a meno pertanto di confermare, nella prospettiva 2014, i rischi e gli elementi di incertezza che hanno caratterizzato lo sviluppo economico e patrimoniale delle banche italiane nel più recente passato.</p> <p>Oltre all'impatto della menzionata congiuntura economica l'Emittente non è a conoscenza di ulteriori tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p>   |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| <b>B.5</b>   | <b>Descrizione della struttura organizzativa del gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che l'Emittente vi occupa</b>                                     | <p>La BNL SpA - soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico BNP Paribas S.A - è la società capogruppo del Gruppo Bancario BNL le cui principali attività includono, oltre all'attività bancaria più tradizionale (svolta da BNL SpA e Artigiancassa S.p.A), la negoziazione in conto proprio e di terzi di titoli e valute e la distribuzione di prodotti assicurativi (svolta da BNL SpA), l'attività di merchant acquiring (svolta da BNL POSitivity Srl) e l'attività di credito al consumo (BNL Finance S.p.A).</p>  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| <b>B.9</b>   | <b>Previsioni o stime degli utili</b>   | Non applicabile. Il presente Prospetto di Base non include previsioni o stime degli utili.   |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| <b>B.10</b>  | <b>Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</b> | <p>La Società di Revisione ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni per il bilancio d'esercizio dell'Emittente e per il bilancio consolidato del Gruppo BNL relativi agli esercizi 2012 e 2013.</p>  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| <b>B.12</b>  | <b>Informazioni finanziarie selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati</b>   | <p>Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente redatti sulla base del bilancio consolidato al 31/12/2013 e al 31/12/2012 sottoposti a revisione.</p> <p><b>Tabella 1: Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali consolidati</b></p> <p style="text-align: right;"><i>(milioni di Euro e %)</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="width: 20%; text-align: center;">31/12/2013</th> <th style="width: 20%; text-align: center;">31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Capital Ratio</td> <td style="text-align: right;">11,9</td> <td style="text-align: right;">11,0</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Capital Ratio</td> <td style="text-align: right;">10,0</td> <td style="text-align: right;">8,5</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1 Ratio (*)</td> <td style="text-align: right;">9,0</td> <td style="text-align: right;">7,7</td> </tr> <tr> <td>Importo attività ponderate per il rischio (RWA)</td> <td style="text-align: right;">55.803</td> <td style="text-align: right;">69.106</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di Vigilanza</td> <td style="text-align: right;">6.626</td> <td style="text-align: right;">7.600</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 100px;"><i>di base</i></td> <td style="text-align: right;">5.590</td> <td style="text-align: right;">5.890</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 100px;"><i>supplementare</i></td> <td style="text-align: right;">1.036</td> <td style="text-align: right;">1.710</td> </tr> <tr> <td>Rapporto attività ponderate per il rischio (RWA)/Totale Attivo</td> <td style="text-align: right;">65,6</td> <td style="text-align: right;">75,8</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) In ottica di Basilea III, il <i>core tier 1 ratio</i> è stato depurato dello strumento non innovativo di capitale emesso dalla BNL SpA in data 28 giugno 2010 per 550 milioni e interamente sottoscritto dalla controllante BNP Paribas.</p> |  | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Total Capital Ratio | 11,9 | 11,0 | Tier 1 Capital Ratio | 10,0 | 8,5 | Core Tier 1 Ratio (*) | 9,0 | 7,7 | Importo attività ponderate per il rischio (RWA) | 55.803 | 69.106 | Patrimonio di Vigilanza | 6.626 | 7.600 | <i>di base</i> | 5.590 | 5.890 | <i>supplementare</i> | 1.036 | 1.710 | Rapporto attività ponderate per il rischio (RWA)/Totale Attivo | 65,6 | 75,8 |
|  | 31/12/2013  | 31/12/2012   |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| Total Capital Ratio  | 11,9  | 11,0   |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| Tier 1 Capital Ratio   | 10,0  | 8,5  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| Core Tier 1 Ratio (*)  | 9,0   | 7,7  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| Importo attività ponderate per il rischio (RWA)                | 55.803  | 69.106   |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| Patrimonio di Vigilanza  | 6.626   | 7.600  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| <i>di base</i>   | 5.590   | 5.890  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| <i>supplementare</i>   | 1.036   | 1.710  |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |
| Rapporto attività ponderate per il rischio (RWA)/Totale Attivo | 65,6  | 75,8   |  |            |            |                     |      |      |                      |      |     |                       |     |     |   |        |        |                         |       |       |                |       |       |                      |       |       |  |      |      |



**Tabella 2: Principali indicatori di rischio creditizia consolidati**

|   | 31/12/2013 | 31/12/2012 | (%)                              |                                   |
|---|------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|
|   |            |            | Dati medi di sistema<br>2013 (*) | Dati medi di sistema<br>2012 (**) |
| Sofferenze lorde / Impieghi lordi (clientela)                       | 8,4        | 10,1       | 6,9                              | 6,1                               |
| Sofferenze nette / Impieghi netti (clientela)                       | 3,7        | 4,3        | n.d.                             | n.d.                              |
| Partite anomale lorde / Impieghi lordi (clientela)                  | 16,0       | 15,8       | 13,7                             | 11,5                              |
| Partite anomale nette / Impieghi netti (clientela)                  | 9,7        | 8,6        | n.d.                             | n.d.                              |
| Rapporto di copertura delle partite anomale                         | 43,6       | 49,5       | 37,3                             | 36,7                              |
| Rapporto di copertura delle sofferenze                              | 59,1       | 60,5       | 55,0                             | 52,2                              |
| Sofferenze nette/Patrimonio netto                                   | 42,4       | 55,4       | n.d.                             | n.d.                              |
| Costo del rischio: Rettifiche su crediti/impieghi netti (clientela) | 1,54       | 1,23       | n.d.                             | n.d.                              |
| Rapporto Grandi rischi (1)/impieghi netti (2)                       | 4,7        | 2,3        | n.d.                             | n.d.                              |
| Grandi Rischi - Numero clienti                                      | 10         | 5          | n.d.                             | n.d.                              |

(\*) fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria 1/2014 – Tav. 3.1 Banche grandi

(\*\*) fonte: Banca d'Italia - Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 5, aprile 2013 - TAV. 3.1 Banche grandi

(1) trattasi di importi ponderati secondo la vigente disciplina di vigilanza

(2) gli impieghi netti sono costituiti dalla somma delle consistenze al 31 dicembre delle voci 60.Crediti verso Banche e 70.Crediti verso clientela

**Esposizione verso Governi e Altri Enti Pubblici**

*Attività finanziarie disponibili per la vendita*

*(migliaia di euro)*

| Voci/Valori   | 31/12/2013       | 31/12/2012       |
|---|------------------|------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>2.885.917</b> | <b>3.265.843</b> |
| a) Governi e Banche Centrali  | 2.885.917        | 3.265.843        |
| b) Altri Enti pubblici  | -                | -                |
| <i>Incidenza sul totale delle attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | <b>83,76%</b>    | <b>76,99%</b>    |

**Tabella 3: Principali dati di conto economico consolidati (schema riclassificato)**

|   | milioni di Euro |                |   |   |                                   |
|---|-----------------|----------------|---|---|-----------------------------------|
|   | Esercizio 2013  | Esercizio 2012 | Esercizio 2012<br>deconsolidament<br>o Ifitalia | Esercizio 2012<br>perimetro<br>omogeneo | Var % su<br>perimetro<br>omogeneo |
| Margine d'interesse                                       | 1.783           | 1.987          | 91  | 1.896                                   | - 6,0                             |
| Margine netto dell'attività bancaria                      | 3.012           | 2.999          | 175   | 2.824                                   | + 6,7                             |
| Spese operative   | (1.776)         | (1.869)        | (51)  | (1.818)                                 | - 2,3                             |
| <i>di cui: costi di ristrutturazione</i>                  | (88)            | (11)           |   | (11)                                    | n/s                               |
| <b>Risultato operativo lordo</b>                          | <b>1.236</b>    | <b>1.130</b>   | <b>124</b>                                      | <b>1.006</b>                            | <b>+ 22,9</b>                     |
| Costo del rischio   | (1.146)         | (949)          | (68)  | (881)                                   | + 30,1                            |
| Risultato netto delle partecipazioni e altre attività non | 1               | 2              |   | 2                                       | - 50,0                            |
| <b>Utile prima delle imposte</b>                          | <b>91</b>       | <b>183</b>     | <b>56</b>                                       | <b>127</b>                              | <b>- 28,3</b>                     |
| Imposte dirette   | 2               | (131)          | (23)  | (108)                                   | n/s                               |
| Utile d'esercizio di pertinenza di terzi                  | (1)             | -              | -   | -                                       | n/s                               |
| <b>Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>   | <b>92</b>       | <b>52</b>      | <b>33</b>                                       | <b>19</b>                               | <b>n/s</b>                        |

**Tabella 4: Principali dati di stato patrimoniale consolidati (schemi obbligatori)**



|             |   | (milioni di Euro)   |                              |                |              |
|-------------|---|---|------------------------------|----------------|--------------|
|             |   | Esercizio 2013  | Esercizio 2012 (*)           | Var %          |              |
|             |   | Raccolta diretta (1)  | 45.985                       | 44.825         | 2,6          |
|             |   | Raccolta indiretta (2)  | 24.067                       | 24.733         | -2,7         |
|             |   | Attività finanziarie (3)  | 6.007                        | 7.790          | -22,3        |
|             |   | Impieghi (4)  | 72.596                       | 76.757         | -5,4         |
|             |   | Totale attivo   | 85.008                       | 91.201         | -6,7         |
|             |   | Patrimonio netto  | 5.573                        | 5.358          | 5,3          |
|             |   | Capitale sociale  | 2.077                        | 2.077          | -            |
|             |   | <p>(*) I dati dell'esercizio precedente a confronto sono stati rideterminati per tenere conto delle modifiche introdotte dalla nuova versione del principio contabile IAS 19R, la cui applicazione è obbligatoria a partire dal 1° gennaio 2013. Tali dati, inoltre, sono stati riclassificati sulla base degli schemi e regole di compilazione definiti dalla Banca d'Italia nella circolare n. 262/2005 – Il aggiornamento del 21 gennaio 2014.</p> <p>(1) Include i debiti vs clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value (titoli strutturati)</p> <p>(2) Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio)</p> <p>(3) Include Attività finanziarie detenute per la negoziazione (voce 20) e Attività finanziarie disponibili per la vendita (voce 40)</p> <p>(4) Include Crediti vs banche (voce 60) e Crediti vs clientela (voce 70)</p> <p>L'Emittente dichiara che dalla data dell'ultimo bilancio annuale sottoposto a revisione contabile e pubblicato (31/12/2013), non si ravvisano cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.</p> <p>L'Emittente dichiara che non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, verificatisi dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.</p> |                              |                |              |
| <b>B.13</b> | <b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b> | Non si sono verificati fatti recenti sostanzialmente rilevanti sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.  |                              |                |              |
| <b>B.14</b> | <b>Dipendenza all'interno del gruppo</b>  | La BNL SpA è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico BNP Paribas S.A. - Parigi, ai sensi dell'art. 2497 cod. civ.   |                              |                |              |
| <b>B.15</b> | <b>Descrizione delle principali attività dell'Emittente</b>   | La Banca ha per oggetto, ai sensi dell'articolo 4 dello statuto, la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia e all'estero, ed esercita ogni altra attività finanziaria, secondo la disciplina propria di ciascuna, nonché attività connesse o strumentali. La Banca può, inoltre, emettere obbligazioni ed altri titoli similari, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative, e costituire fondi pensione aperti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.  |                              |                |              |
| <b>B.16</b> | <b>Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente</b>  | Alla data del presente documento BNP Paribas S.A. detiene il 100% del capitale di BNL.<br>BNL non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa derivare una variazione del proprio assetto di controllo alla data del Prospetto di Base.  |                              |                |              |
| <b>B.17</b> | <b>Rating attribuiti all'Emittente</b>  | Alla data del 5 gennaio 2015 risultano attribuiti alla BNL i seguenti rating:   |                              |                |              |
|             |   |   | <b>Standard &amp; Poor's</b> | <b>Moody's</b> | <b>Fitch</b> |
|             |   | <b>Lungo Termine</b>  | BBB-                         | Baa2           | A-           |
|             |   | <b>Outlook</b>  | Stabile                      | Stabile        | Stabile      |
|             |   | <b>Breve Termine</b>  | A-3                          | Prime -2       | F1           |
|             |   | <b>Ultimo aggiornamento</b>   | 18/12/2014                   | 08/04/2014     | 13/05/2014   |



**Sezione C – Strumenti finanziari**

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>C.1</b> | <b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</b> | Le Obbligazioni a Tasso Misto con Cap e Floor sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine, con la durata pari a quella indicata nelle presenti Condizioni Definitive.<br>Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza dell'Obbligazione indicata nelle presenti Condizioni Definitive.<br>Ciascun Prestito è contraddistinto da un codice ISIN, rilasciato dalla Banca d'Italia, indicato nelle presenti Condizioni Definitive.  |
| <b>C.2</b> | <b>Valuta di emissione</b>   | Le Obbligazioni sono denominate in Euro.  |
| <b>C.5</b> | <b>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti</b>   | Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.<br>Le Obbligazioni non possono essere proposte, consegnate o negoziate negli Stati Uniti e da cittadini statunitensi ai sensi e per gli effetti del "United States Securities Act del 1933, Regulation S" e non possono essere proposte, consegnate o negoziate in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000", né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta, l'invito ad offrire o l'attività promozionale relativa alle Obbligazioni non siano consentiti in assenza di esenzione o autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Gran Bretagna, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.  |
| <b>C.8</b> | <b>Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni/ Ranking delle Obbligazioni</b>  | Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione degli interessi alle date di pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza. I diritti derivanti dalle Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dall'Emittente. Le Obbligazioni sono considerate, nell'ordine dei pagamenti in fase di liquidazione, alla pari con gli altri crediti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri.  |
| <b>C.9</b> | <b>Tasso di interesse nominale</b>   | Di seguito si riportano le caratteristiche sintetiche degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive e le modalità di corresponsione degli interessi.<br><b>Obbligazioni a Tasso Misto con Cap e Floor</b> sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi determinati alternativamente e secondo una sequenza stabilita nelle presenti Condizioni Definitive in ragione di un tasso fisso piuttosto che di un tasso variabile. Gli interessi a Tasso Fisso sono determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso. Gli interessi a Tasso Variabile sono determinati in ragione dell'andamento del Parametro di Riferimento, come indicato nelle presenti Condizioni Definitive. E' previsto un tasso minimo (floor) e un tasso massimo (cap) per le Cedole Variabili, relativi, rispettivamente, all'acquisto e alla vendita di opzioni sul tasso di interesse.<br>Gli interessi saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento specificata nelle presenti Condizioni Definitive. |
|            | <b>Descrizione del Parametro di Riferimento</b>  | Le Obbligazioni a Tasso Misto con Cap e Floor sono indicizzate al seguente Parametro di Riferimento: EURIBOR a tre mesi (ACT/360).  |
|            | <b>Data di scadenza e modalità di ammortamento, comprese le procedure di rimborso</b>  | La Data di Rimborso è indicata nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni sono rimborsabili in un'unica soluzione alla Data di scadenza.  |
|            | <b>Indicazione del tasso di rendimento</b>   | Il tasso di rendimento effettivo annuo del titolo, al lordo e al netto della ritenuta fiscale, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla Data di Emissione, sulla base del Prezzo di Emissione, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla sua scadenza è indicato nelle presenti Condizioni Definitive.   |
|            | <b>Nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito</b>  | Non applicabile.<br>Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni.  |



|      |   |   |
|------|---|---|
| C.10 | Descrizione della componente derivativa | <p><b>Obbligazioni a Tasso Misto con cap e floor</b></p> <p>La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da opzioni di tipo call europeo, implicitamente vendute dal sottoscrittore, e da opzioni di tipo put europeo, implicitamente acquistate dal sottoscrittore, tutte sul Parametro di Riferimento, con scadenza pari a quella del Titolo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di Black&amp;Scholes (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso risk free (3).</p> <p>(1) Per <b>formula di Black&amp;Scholes</b> si intende la formula matematica utilizzata per calcolare il prezzo di non arbitraggio di un'opzione call o put di tipo europeo.</p> <p>(2) Per <b>volatilità</b> si intende la misura dell'oscillazione del valore di un'attività finanziaria intorno alla propria media.</p> <p>(3) Per <b>tasso risk free</b> si intende il rendimento di un investimento che viene offerto da uno strumento finanziario che non presenta caratteristiche di rischiosità.</p> |
| C.11 | Mercato di negoziazione                 | EuroTLX   |

#### Sezione D – Rischi

|     |  |   |
|-----|--|---|
| D.2 | Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente | <p><b>Rischi connessi alla crisi economico-finanziaria:</b> l'attuale congiuntura economica, la recente dinamica dei mercati finanziari, le prospettive in merito alla solidità ed alla crescita delle economie del Paese in cui la Banca opera, influenzano la capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente nonché la sua affidabilità creditizia. Assumono rilevanza significativa fattori quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni.</p> <p>Nei periodi di crisi economico-finanziaria, tali elementi amplificano i fattori di rischio di seguito descritti, e potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e sulla sua stessa solidità patrimoniale</p> <p><b>Rischio di credito:</b> l'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><b>Rischio operativo:</b> l'Emittente, al pari di altri istituti bancari, è esposto al rischio operativo. Tale rischio consiste nel rischio di perdite nello svolgimento dell'attività aziendale derivante da inadeguatezza o dalla disfunzione di processi interni, o da eventi esterni intenzionali, accidentali o naturali, eventi che, pur rilevati nell'esercizio di competenza, per loro natura manifestano gli effetti economici anche in tempi successivi.</p> <p><b>Rischio di liquidità dell'emittente:</b> è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), e dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'obbligo di prestare maggiori garanzie.</p> <p><b>Rischio di mercato:</b> è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p> <p><b>Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e agli interventi delle Autorità di Vigilanza:</b> nel normale svolgimento della propria attività, la Banca ed alcune delle società del Gruppo sono parte in diversi procedimenti giudiziari (tra i quali figurano quelli relativi all'anatocismo, derivati e bond) e amministrativi con conseguente esposizione a rischi sanzionatori e/o risarcitori a carico del Gruppo.</p> <p><b>Rischio connesso a procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari a carico di amministratori, sindaci e dirigenti della Banca:</b> nel normale svolgimento della propria attività presso BNL, alcuni amministratori, sindaci e dirigenti della Banca sono,</p> |
|-----|--|---|



|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <p>attualmente, parte in procedimenti amministrativi e giudiziari, anche concernenti la responsabilità amministrativa degli enti; non si ritiene che tali procedimenti possano avere rilevanti ripercussioni sulla situazione finanziaria o sulla redditività della Banca.</p> <p><b>Rischio connesso al trattamento contabile della quota partecipativa detenuta in Banca d'Italia:</b> il risultato consolidato dell'esercizio 2013 include la plusvalenza netta di 84 milioni di euro conseguita a seguito dell'aumento del capitale della Banca d'Italia, di cui BNL detiene il 2,83%. Ad oggi sono in corso approfondimenti presso sedi internazionali e non si può pertanto escludere che, a completamento delle suddette analisi, possano emergere orientamenti diversi in merito al trattamento contabile da adottare per la rilevazione dell'evento in esame. Qualora tali diversi orientamenti fossero fatti propri dalle autorità competenti, potrebbe rendersi necessario un adeguamento del bilancio di BNL SpA e di quello consolidato del Gruppo BNL, che potrebbe determinare, a parità di redditività complessiva, l'imputazione della plusvalenza a patrimonio netto e non in conto economico.</p> <p><b>Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario finanziario:</b> la necessità di rivedere in profondità il sistema di regolamentazione e supervisione dell'attività bancaria a seguito della crisi ha comportato alcune importanti iniziative di carattere politico e tecnico promosse da organismi internazionali nonché a livello europeo (es. Basilea III, Meccanismo Unico di Vigilanza, sistema accentrato di risoluzione delle crisi bancarie) che potrebbero avere ripercussioni sulla Banca.</p> <p><b>Avvertenza</b></p> <p><b>Credit spread</b></p> <p>Il valore di <i>credit spread</i> (inteso come differenza tra il rendimento di un' obbligazione <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>mid swap</i>) è pari a +87 bps alla data del 9 maggio 2014.</p> <p>Si invitano dunque gli investitori a considerare tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente. Si segnala che valori più elevati del <i>credit spread</i> (da intendersi anche comparativamente rispetto ad emittenti assimilabili per tipologia, dimensione, <i>rating</i>, ecc.) sono generalmente associati ad una percezione di maggiore rischiosità dell'emittente da parte del mercato.</p>             |
| D.3 | Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari | <p><b>Rischio di credito dell'Emittente</b></p> <p>Sottoscrivendo i Prestiti emessi a valere nell'ambito del presente Programma si diventa finanziatori dell'Emittente, assumendo il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del capitale.</p> <p><b>Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni</b></p> <p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p><b>Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza</b></p> <p>Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui: il Rischio di tasso di mercato; Rischio liquidità; Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente; Rischio connesso alla presenza di eventuali spese/oneri a carico dei sottoscrittori; eventi economici, di natura militare, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali in genere e particolarmente sui mercati dei capitali ai quali i Parametri si riferiscono, che potrebbero influire sul livello dei medesimi. Tali elementi possono determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del Valore Nominale.</p> <p><b>Rischio di tasso di mercato</b></p> <p>In caso di vendita prima della scadenza, l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa rispetto al prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni.</p> <p>Le esposizioni ai rischi di tasso di mercato sono anche funzione della <i>duration</i> che corrisponde alla vita media finanziaria del Titolo. In particolare il prezzo delle Obbligazioni con <i>duration</i> più elevata sul mercato secondario risulta tendenzialmente</p> |



più soggetto negativamente ad un aumento dei tassi di interesse di mercato. Si fa presente che in presenza di un Cap e/o di un Floor e/o della clausola di rimborso anticipato si potrebbero avere delle modifiche rispetto a quanto rappresentato nel presente paragrafo.

**Rischio liquidità**

Tale rischio si definisce come l'impossibilità o la difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe essere anche inferiore al prezzo di emissione del titolo.

**Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso espresso altresì da un peggioramento del giudizio di rating, ovvero dell'outlook relativo all'Emittente.

**Rischio connesso alla presenza di eventuali spese/oneri a carico dei sottoscrittori**

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali spese/oneri a carico dei sottoscrittori. La presenza di tali spese/oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato. Inoltre spese/oneri non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** si potrebbero determinare fattispecie di potenziali conflitti di interesse relative alle Offerte effettuate a valere sul Programma. Si fa rinvio al successivo E.4 .

**Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni**

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di *rating* per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

**Rischio relativo al ritiro/annullamento dell'offerta**

In caso di ritiro/annullamento dell'offerta ove gli investitori abbiano versato l'importo di sottoscrizione delle Obbligazioni prima della comunicazione dell'annullamento dell'Offerta, non potranno beneficiare degli interessi sulle somme versate che avrebbero altrimenti percepito se non avessero sottoscritto le Obbligazioni e avessero eventualmente effettuato un'altra tipologia di investimento.

**Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta**

In tali casi una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

**Rischio relativo all'assenza di informazioni**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'offerta, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle Obbligazioni e all'andamento del Parametro di Riferimento.

**Rischio derivante da modifiche al regime fiscale**

Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del Prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni, con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore.

**Rischi di modifiche ai diritti connessi alle Obbligazioni ed alle caratteristiche delle stesse**

Fermo restando ove applicabile l'obbligo di pubblicare un Supplemento, l'Emittente potrà apportare in buona fede e tenuto conto degli interessi degli Obbligazionisti, le modifiche necessarie od opportune le modifiche necessarie od opportune alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e gli obbligazionisti, i diritti connessi alle Obbligazioni e le caratteristiche delle Obbligazioni (riportate nel capitolo 4 della Nota Informativa) al fine di recepire la vigente disciplina applicabile alle Obbligazioni, anche di natura tecnica.

**Fattori di rischio specifici correlati alle caratteristiche delle Obbligazioni**

**Rischio di indicizzazione**

Poiché il rendimento delle Obbligazioni a Tasso Misto con Cap e Floor dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, anche il rendimento del Titolo sarà proporzionalmente



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>decescente.</p> <p><b>Rischio correlato alla presenza di un tasso massimo (cap) sulle Cedole Variabili</b><br/>         In caso di presenza di un <i>cap</i> l'investitore potrebbe non beneficiare per l'intero dell'eventuale andamento positivo del Parametro di Riferimento, ed eventuali andamenti positivi del Parametro di Riferimento oltre il tasso massimo (<i>cap</i>) sarebbero comunque ininfluenti ai fini della determinazione della relativa cedola variabile. Pertanto la presenza del tasso massimo (<i>cap</i>) potrebbe avere effetti negativi in termini di prezzo delle Obbligazioni.</p> <p><b>Rischio di eventi di turbativa e/o di eventi straordinari</b><br/>         In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Riferimento ad una Data di Determinazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo per il Parametro di Riferimento secondo quanto previsto alla Sezione VI, Paragrafo 4.7 del Prospetto di Base. Quanto sopra potrebbe influire negativamente sul rendimento dell'Obbligazione. In ogni caso, nella determinazione del valore sostitutivo e nei conteggi e correttivi conseguenti, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede al fine di neutralizzare l'evento straordinario e mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche originarie delle Obbligazioni.</p> |
|--|--|--|

#### **Sezione E – Offerta**

|             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>E.2b</b> | <b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>             | <p>Le Obbligazioni sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca. L'ammontare netto ricavato dall'emissione delle Obbligazioni è destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca.</p>   |
| <b>E.3</b>  | <b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</b> | <p><b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b><br/>         L'offerta delle Obbligazioni può essere subordinata alle condizioni specificate nelle presenti Condizioni Definitive. L'adesione al Prestito può essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta") durante il quale gli investitori possono presentare domanda di sottoscrizione per un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "<b>Lotto Minimo di Sottoscrizione</b>").</p> <p><b>Ammontare totale dell'offerta</b><br/>         L'ammontare massimo totale del Prestito Obbligazionario ("Ammontare Massimo Totale") è indicato nelle Condizioni Definitive e sarà costituito dal numero di Obbligazioni indicato nelle Condizioni Definitive ("Numero Massimo delle Obbligazioni"). L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare l'ammontare nominale dell'emissione durante il Periodo di Offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla Consob e pubblicato sul sito internet dell'Emittente. L'Emittente può avvalersi della facoltà di ridurre l'Ammontare Totale del prestito.</p> <p><b>Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione</b><br/>         Le Condizioni Definitive contengono l'indicazione dell'inizio e della fine del periodo di offerta.<br/>         Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate mediante la sottoscrizione, anche telematica, dell'apposito modulo d'adesione, a disposizione presso gli intermediari incaricati del collocamento e dei soggetti che operano per conto di questi ultimi. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.<br/>         La sottoscrizione delle Obbligazioni avverrà anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'art.32 del TUF con raccolta di adesioni secondo le seguenti modalità:<br/>         - tramite il proprio sito internet (collocamento <i>on-line</i>);<br/>         e<br/>         - avvalendosi di registrazione telefonica, in sostituzione e con modalità equivalenti al tradizionale metodo cartaceo.<br/>         In entrambi i casi il cliente, tramite il Collocatore, potrà effettuare l'adesione, via telematica/telefono, previa identificazione tramite le proprie credenziali come indicato nelle presenti Condizioni Definitive.<br/>         L'Emittente si riserva la possibilità di effettuare singole Offerte anche mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art.30 del TUF, avvalendosi di promotori finanziari. Di tale modalità di collocamento è fatta menzione nelle presenti Condizioni Definitive. Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli</p> |



|     |                               |  |
|-----|-------------------------------|--|
|     |                               | <p>stessi da parte dell'investitore.</p> <p>L'eventuale modalità di esercizio del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate è indicata nelle Condizioni.</p> <p>L'Emittente si riserva, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, la facoltà di chiusura anticipata del Periodo di Offerta per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Massimo Totale, dandone comunicazione al pubblico mediante apposito avviso sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bnl.it">www.bnl.it</a>. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob.</p> <p>L'Emittente, durante il periodo di offerta, si riserva la facoltà di estendere la durata del periodo di offerta stabilendo date di regolamento aggiuntive, dandone comunicazione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta tramite avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e trasmesso alla Consob. Le sottoscrizioni effettuate prima della data di godimento sono regolate a quella data. Le sottoscrizioni effettuate successivamente sono regolate alla prima data di regolamento utile.</p> <p><b>Destinatari dell'offerta</b></p> <p>Le obbligazioni sono emesse e collocate sul mercato italiano. Le Obbligazioni sono sottoscrivibili dalla clientela appartenente ai segmenti Retail e Private della Banca.</p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p> <p>Il prezzo di emissione è indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p><b>Soggetti incaricati del collocamento</b></p> <p>Le presenti Condizioni Definitive contengono l'indicazione del responsabile del collocamento e del collocatore dell'offerta.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di inserire ulteriori soggetti incaricati del collocamento dandone comunicazione mediante apposito avviso trasmesso alla Consob e pubblicato sul sito internet dell'Emittente.</p>   |
| E.4 | <b>Conflitti di interesse</b> | <p><u>Si riportano di seguito le fattispecie di potenziali conflitti di interesse relative alle offerte effettuate a valere della presente offerta.</u></p> <p><i>L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento</i>, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio svolto ed all'esito del collocamento, implica in generale l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi. Inoltre i Collocatori potranno percepire una commissione di collocamento calcolata sull'ammontare nominale del titolo. Si potrebbe inoltre determinare un potenziale conflitto di interesse qualora l'Emittente sia anche unico Collocatore e/o Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni.</p> <p>Qualora <i>il ruolo di Agente di Calcolo</i>, cioè il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse <i>coincida con l'Emittente o le società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti</i> tale coincidenza potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p><i>Le società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti potrebbero ricoprire altresì il ruolo di proprietari o comproprietari o di Sponsor del Parametro di Riferimento</i> cui sono indicizzate le Obbligazioni o collaborare con gli emittenti degli strumenti finanziari che costituiscono il sottostante. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi allo stesso e gli interessi degli investitori portatori delle Obbligazioni. Inoltre, l'Emittente o una o più società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente, dalle società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti possono influire sul livello del sottostante e, pertanto, sul rendimento delle Obbligazioni.</p> <p>Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento alle Obbligazioni, <i>l'Emittente, le società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti possono concludere contratti di copertura in relazione alle Obbligazioni</i>. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il</p> |



|            |   |   |
|------------|---|---|
|            |   | <p>Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di potenziale conflitto in quanto avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare massimo del prestito.</p> <p><i>L'Emittente, le società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti potrebbero ricoprire altresì il ruolo di proprietari o comproprietari o di Sponsor del Parametro di Riferimento cui sono indicizzate le Obbligazioni: in questo caso tale ruolo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi, poiché potrebbe influire sulla composizione e sul metodo di calcolo dei parametri di riferimento.</i></p> <p><i>L'Emittente, le società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti possono intraprendere operazioni relative al sottostante cui possono essere connesse le Obbligazioni con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul calcolo delle Cedole Variabili eventuali.</i></p> <p><i>Potenziale coincidenza tra l'Emittente, le società da esso controllate, o ad esso collegate, o le sue società controllanti o le società appartenenti al gruppo dell'Emittente o al gruppo delle sue società controllanti con i soggetti che effettuano la negoziazione dei titoli sul mercato secondario: tali soggetti potrebbero trovarsi ad agire come controparte in acquisto e in vendita delle Obbligazioni.</i></p> |
| <b>E.7</b> | <b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente/offrente</b> | Non sono previste spese/oneri a carico dei sottoscrittori.  |