



**PRIMO SUPPLEMENTO  
AL  
PROSPETTO DI BASE**

*relativo al programma di offerta di 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*

*(il "Programma")  
di*

*BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA*

---

Il presente documento costituisce un Supplemento 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 (il "**Primo Supplemento al Prospetto di Base**").

Il Primo Supplemento al Prospetto di Base è stato redatto ai sensi dell'art.16 della Direttiva 2003/71/CE e dell'articolo 94, comma 7, D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato.



Il Primo Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 06/06/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 06/06/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014 e del Primo Supplemento al Prospetto di Base, e con riferimento a ciascuna offerta che sarà effettuata nell'ambito del programma, delle pertinenti Condizioni Definitive.

**L'adempimento di pubblicazione del Primo Supplemento al Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

Il Primo Supplemento al Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Via Vittorio Veneto 119, 00187 Roma ed è consultabile sul sito internet dello stesso [www.bnl.it](http://www.bnl.it).



## INDICE

<b>SEZIONE I: DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' .....</b>	<b>4</b>
<b>SEZIONE II: MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO.....</b>	<b>5</b>
<b>SEZIONE III: FRONTESPIZIO AL PROSPETTO DI BASE.....</b>	<b>6</b>
<b>SEZIONE IV: NOTA DI SINTESI.....</b>	<b>8</b>
<b>SEZIONE V: FATTORI DI RISCHIO.....</b>	<b>15</b>
<b>SEZIONE VI: DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....</b>	<b>16</b>
<b>SEZIONE VII: NOTA INFORMATIVA.....</b>	<b>17</b>
<b>SEZIONE VIII: MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>24</b>



## **SEZIONE I**

### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

#### **PERSONE RESPONSABILI**

- 1.1** La Banca Nazionale del Lavoro SpA, con sede legale in Via V. Veneto, 119 - 00187 Roma, legalmente rappresentata dall'Amministratore Delegato dott. Fabio Gallia, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel Primo Supplemento al Prospetto di Base.
  
- 1.2** Il Primo Supplemento al Prospetto di Base è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso Consob in data 06/06/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014.  
La Banca Nazionale del Lavoro SpA dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Primo Supplemento al Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**Banca Nazionale del Lavoro SpA**

**Il Legale Rappresentante  
Fabio Gallia**



## SEZIONE II

### MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Con il presente Primo Supplemento al Prospetto di Base l'Emittente provvede ad aggiornare le informazioni relative all'Emittente contenute nel suddetto Prospetto di Base a seguito dell'approvazione del Documento di Registrazione da parte della Consob comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014.

Si fa presente inoltre che a seguito di comunicazione ricevuta in data 8 aprile 2014, l'agenzia internazionale Moody's ha confermato il rating di lungo periodo di BNL di Baa2 e migliorato l'outlook portandolo da negativo a stabile e che a seguito di comunicazione ricevuta in data 13 maggio 2014 l'agenzia internazionale Fitch ha confermato il rating di lungo periodo di BNL di A- e migliorato l'outlook portandolo da negativo a stabile.

Si provvede ad aggiornare il paragrafo 4.14 "Regime Fiscale" del Prospetto di Base alla luce del D.L. n. 66/2014 – in corso di conversione - che ha previsto l'aumento dell'aliquota dal 20% al 26% con effetto sui redditi di capitale maturati a partire dal 1 luglio 2014.

Inoltre il paragrafo 5.1.3 "Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione" - (ii) "Descrizione delle procedure di sottoscrizione" è stato modificato al fine di esplicitare tra le modalità di adesione alle offerte anche quella telefonica.

Tali interventi rendono necessaria la redazione del presente Primo Supplemento al Prospetto di Base.

Gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base potranno esercitare il diritto di revoca previsto dall'art. 95-*bis* comma 2 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza) entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento mediante comunicazione scritta all'Emittente mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento al seguente indirizzo: Banca Nazionale del Lavoro, via Vittorio Veneto 119, 00187 Roma.

Alla data di pubblicazione del presente supplemento non vi sono offerte in corso.



## SEZIONE III

*Il frontespizio del Prospetto di Base è interamente sostituito dal seguente:*

### **PROSPETTO DI BASE**

*relativo al programma di offerta di 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*

---

*(il "Programma")*

*di*

*BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA*

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 28/03/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n.0023754/14 del 27/03/2014.

Il presente documento, unitamente al Documento di Registrazione incorporato mediante riferimento così come depositato presso la Consob in data 06/06/2014 a



seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014 e 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, costituiscono il prospetto di base (il "Prospetto di Base") ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti") così come successivamente modificata ed integrata ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE (il "Regolamento CE") così come successivamente modificato e integrato ed alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. Tale Prospetto di Base verrà completato dalle informazioni contenute nelle Condizioni Definitive relative alle singole emissioni di Obbligazioni. Inoltre alle Condizioni definitive sarà allegata la Nota di Sintesi dell'emissione.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, il Primo Supplemento al Prospetto di Base e i Termini e Condizioni sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Via Vittorio Veneto 119, 00187 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).

**Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di cap e/o floor sono caratterizzate da una specifica rischiosità connessa all'aleatorietà del rendimento, che necessita di un adeguato apprezzamento da parte del potenziale investitore. E' quindi necessario che il potenziale investitore sottoscriva tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. Si consideri, pertanto, che l'investimento in tali Obbligazioni in quanto strumenti finanziari di particolare complessità non è adatto alla generalità degli investitori. Resta inteso che prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni, ai sensi della normativa vigente, l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore e, in occasione della prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti o di gestione di portafogli, dovrà valutare se l'investimento è adeguato per il medesimo.**

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni di ciascun Prestito emesso a valere sul presente Programma alla luce delle informazioni contenute nel Prospetto di Base nonché nelle relative Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive relative a ciascun prestito saranno di volta in volta inviate alla CONSOB e pubblicate sul sito internet dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it).

**L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**



## SEZIONE IV

### NOTA DI SINTESI

**La “Sezione B- Emittente” è interamente sostituita dalla presente:**

#### **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 costituzione</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>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>	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).
<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</b>	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.



	relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati																																																																																			
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziare 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"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Capital Ratio</td> <td>11,9</td> <td>11,0</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Capital Ratio</td> <td>10,0</td> <td>8,5</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1 Ratio (*)</td> <td>9,0</td> <td>7,7</td> </tr> <tr> <td>Importo attività ponderate per il rischio (RWA)</td> <td>55.803</td> <td>69.106</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di Vigilanza</td> <td>6.626</td> <td>7.600</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><i>di base</i></td> <td>5.590</td> <td>5.890</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><i>supplementare</i></td> <td>1.036</td> <td>1.710</td> </tr> <tr> <td>Rapporto attività ponderate per il rischio (RWA)/Totale Attivo</td> <td>65,6</td> <td>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> <p><b>Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati</b></p> <p style="text-align: right;"><i>(%)</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> <th>Dati medi di sistema 2013 (*)</th> <th>Dati medi di sistema 2012 (**)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sofferenze lorde / Impieghi lordi (clientela)</td> <td>8,4</td> <td>10,1</td> <td>6,9</td> <td>6,1</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette / Impieghi netti (clientela)</td> <td>3,7</td> <td>4,3</td> <td>n.d.</td> <td>n.d.</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale lorde / Impieghi lordi (clientela)</td> <td>16,0</td> <td>15,8</td> <td>13,7</td> <td>11,5</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale nette / Impieghi netti (clientela)</td> <td>9,7</td> <td>8,6</td> <td>n.d.</td> <td>n.d.</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura delle partite anomale</td> <td>43,6</td> <td>49,5</td> <td>37,3</td> <td>36,7</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura delle sofferenze</td> <td>59,1</td> <td>60,5</td> <td>55,0</td> <td>52,2</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette/Patrimonio netto</td> <td>42,4</td> <td>55,4</td> <td>n.d.</td> <td>n.d.</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio: Rettifiche su crediti/impieghi netti (clientela)</td> <td>1,54</td> <td>1,23</td> <td>n.d.</td> <td>n.d.</td> </tr> <tr> <td>Rapporto Grandi rischi (1)/impieghi netti (2)</td> <td>4,7</td> <td>2,3</td> <td>n.d.</td> <td>n.d.</td> </tr> <tr> <td>Grandi Rischi - Numero clienti</td> <td>10</td> <td>5</td> <td>n.d.</td> <td>n.d.</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) 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</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	Dati medi di sistema 2013 (*)	Dati medi di sistema 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.
	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	Dati medi di sistema 2013 (*)	Dati medi di sistema 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.																																																																																



## 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>	<i>83,76%</i>	<i>76,99%</i>

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

	milioni di Euro				
	Esercizio 2013	Esercizio 2012	Esercizio 2012 deconsolidament o filialia	Esercizio 2012 perimetro omogeneo	Var % su perimetro 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
Risultato operativo lordo	1.236	1.130	124	1.006	+ 22,9
Costo del rischio	(1.146)	(949)	(68)	(881)	+ 30,1
Risultato netto delle partecipazioni e altre attività non	1	2		2	- 50,0
Utile prima delle imposte	91	183	56	127	- 28,3
Imposte dirette	2	(131)	(23)	(108)	n/s
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(1)	-	-	-	n/s
Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	92	52	33	19	n/s

## 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	-

(\*) 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.

(1) Include i debiti vs clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value (titoli strutturati)

(2) Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio)

(3) Include Attività finanziarie detenute per la negoziazione (voce 20) e Attività finanziarie disponibili per la vendita (voce 40)

(4) Include Crediti vs banche (voce 60) e Crediti vs clientela (voce 70)



		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. 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.																				
B.13	<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.14	<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.15	<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.16	<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. BNL non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa derivare una variazione del proprio assetto di controllo alla data del presente Prospetto di Base.																				
B.17	<b>Rating attribuiti all'Emittente</b>	Alla data del 14 maggio 2014 risultano attribuiti alla BNL i seguenti rating: <table border="1" data-bbox="598 1332 1492 1523"> <thead> <tr> <th></th> <th>Standard &amp; Poor's</th> <th>Moody's</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Lungo Termine</td> <td>BBB</td> <td>Baa2</td> <td>A-</td> </tr> <tr> <td>Outlook</td> <td>Negativo</td> <td>Stabile</td> <td>Stabile</td> </tr> <tr> <td>Breve Termine</td> <td>A-2</td> <td>Prime -2</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td>Ultimo aggiornamento</td> <td>12/07/2013</td> <td>08/04/2014</td> <td>13/05/2014</td> </tr> </tbody> </table>		Standard & Poor's	Moody's	Fitch	Lungo Termine	BBB	Baa2	A-	Outlook	Negativo	Stabile	Stabile	Breve Termine	A-2	Prime -2	F1	Ultimo aggiornamento	12/07/2013	08/04/2014	13/05/2014
	Standard & Poor's	Moody's	Fitch																			
Lungo Termine	BBB	Baa2	A-																			
Outlook	Negativo	Stabile	Stabile																			
Breve Termine	A-2	Prime -2	F1																			
Ultimo aggiornamento	12/07/2013	08/04/2014	13/05/2014																			

***L'elemento "D2 - Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente" della "Sezione D – Rischi" è interamente sostituita dalla presente***

D.2	<b>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente</b>	<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
-----	---	---



	<p>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. 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><u>Rischio di credito:</u></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><u>Rischio operativo:</u></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><u>Rischio di liquidità dell'emittente:</u></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><u>Rischio di mercato:</u></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><u>Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e agli interventi delle Autorità di Vigilanza:</u></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><u>Rischio connesso a procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari a carico di amministratori, sindaci e dirigenti della Banca:</u></b> nel normale svolgimento della propria attività presso BNL, alcuni amministratori, sindaci e dirigenti della Banca sono, 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><u>Rischio connesso al trattamento contabile della quota partecipativa detenuta in Banca d'Italia:</u></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</p>
--	---



		<p>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>
--	--	--

**Il paragrafo denominato: "Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione" dell'elemento "E.3 - Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta"**

E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p><b>Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione</b></p> <p>Le Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria contengono l'indicazione dell'inizio e della fine del periodo di offerta</p> <p>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.</p> <p>L'Emittente si riserva la possibilità di effettuare singole Offerte 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- tramite il proprio sito internet e/o quello dei Collocatori (collocamento <i>on-line</i>);</li> <li>e/o</li> <li>- avvalendosi di registrazione telefonica, in sostituzione e con modalità equivalenti al tradizionale metodo cartaceo.</li> </ul> <p>In entrambi i casi il cliente, tramite i Collocatori, potrà effettuare l'adesione, via telematica/telefono, previa identificazione tramite le proprie credenziali.</p> <p>L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento <i>on-line</i> e/o <i>telefonica</i> sopra descritte è indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>L'Emittente si riserva la possibilità di effettuare singole Offerte anche mediante offerta</p>
-----	---	--



		<p>fuori sede ai sensi dell'art.30 del TUF, avvalendosi di promotori finanziari. Di tale modalità di collocamento verrà fatta menzione nelle 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 stessi da parte dell'investitore.</p> <p>L'eventuale modalità di esercizio del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate sarà indicata nelle Condizioni Definitive ovvero dagli intermediari incaricati del collocamento ai sensi della vigente normativa applicabile.</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>
--	--	---



## **SEZIONE V**

***La Sezione IV del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:***

### **FATTORI DI RISCHIO**

#### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

Con riferimento ai Fattori di rischio relativi all' Emittente, si rinvia al Documento di Registrazione (Capitolo 3, Paragrafo 3.1) depositato presso la Consob in data 06/06/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014 e incluso mediante riferimento al presente Prospetto di Base.

#### **FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

Con riferimento ai Fattori di rischio associati alle obbligazioni si rinvia alla Nota Informativa.



## SEZIONE VI

*La Sezione V del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:*

### DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

---

Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 06/06/2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046990/14 del 05/06/2014. Tale documento è incluso mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.



## SEZIONE VII

### NOTA INFORMATIVA

*relativa al programma di offerta di 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*

---



**Il Paragrafo “4.14 Regime fiscale” è interamente sostituito dal seguente:**

#### **4.14 Regime fiscale**

**(I)** Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.

\*\*\*

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia e non fa parte, pertanto, dei Termini e Condizioni. Resta inteso che il regime fiscale di seguito sintetizzato rimane soggetto a possibili cambiamenti nella disciplina applicabile, nella relativa interpretazione e applicazione che potrebbero avere effetti retroattivi. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.*

Tassazione redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs. n.239/96 e successive integrazioni e modificazioni attualmente nella misura del 20%. Dal 1° luglio 2014, ai sensi del D.L. n. 66/2014 in fase di conversione in legge, l'aliquota del 20% sarà elevata al 26% e sarà applicata sui redditi di capitale maturati a partire dalla menzionata data. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs. n.461/97 e successive integrazioni e modificazioni attualmente nella misura del 20%. Dal 1° luglio 2014, ai sensi del D.L. n. 66/2014 in fase di conversione in legge, l'aliquota del 20% sarà elevata al 26% e sarà applicata sulle plusvalenze realizzate a partire dalla menzionata data. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett.f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati. Non concorrono altresì a formare il reddito le plusvalenze previste dall'art. 5, comma 5, del D.Lgs. 461/1997, realizzate da soggetti residenti negli Stati c.d. “white list”, qualora le Obbligazioni non siano negoziate in un mercato regolamentato.

**(ii)** L'Emittente non opera alcuna imposta sostitutiva sui redditi da capitale nei confronti degli investitori residenti in Italia. Sarà cura dell'intermediario - presso il quale saranno depositate le Obbligazioni – provvedere, qualora se ne verifichino i presupposti, ad applicare l'imposta sostitutiva sui redditi di capitale e l'imposta sostitutiva sui c.d. *capital gain*.



**Il Paragrafo 5.1.3 “Periodo di validità dell’offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione” - (ii) “Descrizione delle procedure di sottoscrizione” è interamente sostituito dal seguente:**

**(ii) Descrizione delle procedure di sottoscrizione**

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.

L’Emittente si riserva la possibilità di effettuare singole Offerte 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:

- tramite il proprio sito internet e/o quello dei Collocatori (collocamento *on-line*);

e/o

- avvalendosi di registrazione telefonica, in sostituzione e con modalità equivalenti al tradizionale metodo cartaceo.

In entrambi i casi il cliente, tramite i Collocatori, potrà effettuare l’adesione, via telematica/telefono, previa identificazione tramite le proprie credenziali.

L’eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line e/o telefonica* sopra descritte è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

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 verrà fatta menzione nelle 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 stessi da parte dell’investitore. L’eventuale data ultima in cui è possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l’uso di altre tecniche di collocamento sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

L’eventuale modalità di esercizio del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate sarà indicata nelle Condizioni Definitive ovvero dagli intermediari incaricati del collocamento ai sensi della vigente normativa applicabile.

Infine ai sensi dell’articolo 16 della Direttiva Prospetti, nel caso in cui l’Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di base, secondo le modalità di cui alla Direttiva Prospetti e dell’articolo 94, comma 7 del Testo Unico della Finanza, gli investitori, che abbiano già aderito all’Offerta prima della pubblicazione del supplemento, potranno, ai sensi dell’art. 95 bis comma 2 del Testo Unico della Finanza, revocare la propria accettazione entro il termine indicato nel Supplemento e comunque



non inferiore a due giorni lavorativi dalla pubblicazione del supplemento medesimo, mediante una comunicazione scritta all'Emittente o secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it) e messo a disposizione gratuitamente presso la sede dell'Emittente.



**Il Paragrafo 7.5 “Rating attribuiti all'emittente e agli strumenti finanziari”- (i) Rating attribuiti all'Emittente è interamente sostituito dal seguente:**

**7.5 Rating attribuiti all'emittente e agli strumenti finanziari**

**(i) Rating attribuiti all'Emittente**

Alla data del 14 maggio 2014 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 (1)	Baa2 (4)	A- (7)
<b>Outlook</b>	Negativo (2)	Stabile (5)	Stabile (8)
<b>Breve Termine</b>	A-2 (3)	Prime -2 (6)	F1 (9)
<b>Ultimo aggiornamento</b>	12/07/2013	08/04/2014	13/05/2014

<sup>(1)</sup> BBB: adeguati parametri di protezione. Tuttavia, condizioni economiche sfavorevoli o mutamento delle circostanze hanno maggiori probabilità di condurre a un indebolimento della capacità del debitore di onorare i propri impegni. (Fonte: Standard & Poor's)

<sup>(2)</sup> Outlook indica la possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 6 mesi a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating.

Outlook negativo significa che il rating potrebbe essere ridotto (Fonte: Standard & Poor's)

<sup>(3)</sup> A-2: obbligazioni sensibili ad effetti avversi di cambiamenti delle condizioni economiche rispetto ad obbligazioni aventi un rating più elevato; tuttavia la capacità del debitore di far fronte ai propri impegni finanziari, concernente le obbligazioni, è soddisfacente. (Fonte: Standard & Poor's)

Nota: i *rating* da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di *rating*. (Fonte: Standard & Poor's)

<sup>(4)</sup> Baa2: Le obbligazioni con rating Baa sono soggette a un moderato rischio creditizio. Sono considerate di grado medio e in quanto tali possiedono alcune caratteristiche speculative. (Fonte: Moody's)

Nota: i *rating* da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di *rating* (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). (Fonte: Moody's)

<sup>(5)</sup> Outlook <sup>(5)</sup> Outlook stabile implica una bassa probabilità di un cambiamento del rating nel medio periodo. (Fonte: Moody's)

<sup>(6)</sup> P-2: Gli emittenti (o le istituzioni) con rating Prime-2 hanno una forte capacità di rimborsare il debito nel breve periodo (Fonte: Moody's)

<sup>(7)</sup> A-: Adeguata capacità di rimborso del capitale più interessi. (Fonte: Fitch)

<sup>(8)</sup> Outlook indica la possibile evoluzione del rating su un orizzonte temporale di uno-due anni. Outlook positivi o negativi non implicano necessariamente un cambiamento del rating così come rating con outlook stabile possono essere modificati senza una preventiva variazione dell'outlook. (Fonte: Fitch)

<sup>(9)</sup> F1: massima qualità creditizia. Indica la massima capacità di riuscire ad assolvere per tempo gli impegni finanziari; l'aggiunta di un segno "+" denota qualità creditizie di livello eccezionale. (Fonte: Fitch)

Nota: alle notazioni può essere posposto un segno "+" o "-" che contrassegna la posizione specifica nell'ambito della più ampia categoria di *rating*. Tali suffissi non sono utilizzati per la categoria di *rating* a lungo termine "AAA" né per le categorie inferiori a "CCC" o per le categorie di *rating* a breve termine, ad eccezione di "F1". "NR" significa che Fitch non valuta l'emittente o l'emissione in questione. "Ritirato": un *rating* può essere ritirato ove Fitch ritenga che le informazioni disponibili siano insufficienti ai fini della valutazione, ovvero laddove si verifichi la scadenza, la richiesta di rimborso anticipato o il rifinanziamento di un'obbligazione. Allarme: i *rating* vengono segnalati da un Allarme (*Rating Alert*) per allertare gli Investitori della presenza di una ragionevole probabilità di variazione del *rating*, indicando la probabile direzione di tale variazione. Le variazioni possono



essere "Positive", in vista di un probabile aumento del *rating*, "Negative", per un probabile declassamento, oppure "Evolving" (in evoluzione) quando si prospetta la possibilità che i *rating* vengano aumentati, ridimensionati o lasciati invariati. Il *Rating Alert* normalmente si risolve entro tempi relativamente brevi. (Fonte Fitch)

Tutte e tre le agenzie di rating summenzionate hanno presentato domanda di registrazione a norma del Regolamento (CE) 1060/2009 e successive modifiche e integrazioni e, alla data del presente Prospetto di Base, tutte e tre le summenzionate agenzie risultano registrate a norma del summenzionato Regolamento.

Di seguito uno schema riepilogativo in cui sono riportate alla data del presente documento le scale di *rating* utilizzate dalle agenzie di *rating*, Fitch, Standard & Poor's, e Moody's:

	FITCH		S&P		MOODY'S		
	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.	
INVESTMENT GRADE	AAA	F-1+	AAA	A-1+	Aaa	P-1	
	AA+	F-1+	AA+	A-1+	Aa1	P-1	
	AA	F-1+	AA	A-1+	Aa2	P-1	
	AA-	F-1+	AA-	A-1+	Aa3	P-1	
	A+	F-1	A+	A-1	A1	P-1	
	A	F-1	A	A-1	A2	P-1	
	A-	F-2	A-	A-2	A3	P-1	
	BBB+	F-2	BBB+	A-2	Baa1	P-2	
	BBB	F-3	BBB	A-3	Baa2	P-3	
	BBB-	F-3	BBB-	A-3	Baa3	P-3	
	SPECULATIV E GRADE	BB+	B	BB+	B	Ba1	Not Prime
		BB	B	BB	B	Ba2	Not Prime



BB-	B	BB-	B	Ba3	Not Prime
B+	B	B+	B	B1	Not Prime
B	B	B	B	B2	Not Prime
B-	B	B-	B	B3	Not Prime
CCC+	C	CCC+	C	Caa1	Not Prime
CCC	C	CCC	C	Caa2	Not Prime
CCC-	C	CCC-	C	Caa3	Not Prime
CC	C	CC	C	Ca	Not Prime
C	C	C	C	C	Not Prime
DDD	D	D	D		
DD	D				
D	D				

Per la durata di validità del presente Prospetto di Base, l'Emittente pubblicherà informazioni aggiornate sui propri rating sul sito web [www.bnl.it](http://www.bnl.it).



## SEZIONE VIII

*Il frontespizio delle Condizioni Definitive contenute nella Nota Informativa del Prospetto di Base è sostituito integralmente dal seguente:*

### 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

#### CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'offerta

**[Denominazione delle Obbligazioni]**

*(le "Obbligazioni")*

**[Codice ISIN [•]]**

[Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo [con [cap] [e/o] [floor] sono caratterizzate da una specifica rischiosità connessa all'aleatorietà del rendimento, che necessita di un adeguato apprezzamento da parte del potenziale investitore. E' quindi necessario che il potenziale investitore sottoscriva tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. Si consideri, pertanto, che l'investimento in tali Obbligazioni - in quanto strumenti finanziari di particolare complessità - non è adatto alla generalità degli investitori.

Resta inteso che prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto le Obbligazioni, ai sensi della normativa vigente, l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore e, in occasione della prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti o di gestione di portafogli, dovrà valutare se l'investimento è adeguato per il medesimo.]

---

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 [●].

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 e 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.

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 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, 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.**



**Il campo denominato “Periodo di offerta” del Paragrafo 3 “Condizioni dell’offerta” è sostituito integralmente dal seguente:**

**Periodo di offerta**

Dal [●] al [●] compreso.

[Solo per l’offerta conclusa fuori sede, dal [●] al [●] (date entrambe incluse).]

[Solo per l’offerta conclusa tramite l’uso di tecniche di comunicazione a distanza [con raccolta delle adesioni tramite [il sito internet dell’Emittente [e/o] del/i Collocatore/i] [e/o] [mediante registrazione telefonica] dal [●] al [●] (date entrambe incluse).]

*[indicare l’eventuale modalità di esercizio del diritto di recesso derivante dalla modalità di collocamento prescelta]*

[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.]



***Il campo denominato “Modalità di collocamento” del Paragrafo 2 “informazioni riguardanti gli strumenti finanziari” è sostituito integralmente dal seguente:***

**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/i Collocatori]

[- mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza: [con raccolta delle adesioni tramite [il sito internet dell'Emittente [e/o] del/i Collocatore/i] [e/o] [mediante registrazione telefonica]

[- mediante offerta fuori sede.]

*[in caso di adesione con modalità telefonica descrivere sinteticamente la relativa procedura di sottoscrizione]*