



SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA PREMIUM PLUS SU AZIONI STMICROELECTRONICS "

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2015 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA PREMIUM PLUS SU AZIONI STMICROELECTRONICS?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA PREMIUM PLUS SU AZIONI STMICROELECTRONICS (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un'azione che in questo caso è l'azione STMicronics. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione STMicronics.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore dell'azione STMicronics alla data di scadenza sia superiore o pari al 60% Valore iniziale dell'azione stessa e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 6,65% e netto a 4,90%. Detto rendimento include il pagamento del premio condizionato pari a € 3,25 per Certificate previsto alla fine del primo, del secondo, del terzo, del quarto e del quinto semestre.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

SI, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'azione STMicronics alla data di scadenza è inferiore al 60% del Valore iniziale dell'azione stessa. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione STMicronics.

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

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'azione STMicronics, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

COSA SUCCEDEREBBE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

| | |
|--|---|
| Descrizione dello strumento finanziario | <p>Il Certificate è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato a complessità molto elevata collegato all'andamento dell'Attività sottostante.</p> <p>L'investitore pertanto a fronte del pagamento del capitale iniziale acquista una combinazione di opzioni (c.d. componente derivativa) che, al verificarsi di specifiche condizioni, determinano la restituzione totale o parziale del capitale inizialmente investito (definito nelle Condizioni Definitive "Importo di Liquidazione") ed il pagamento di un eventuale premio (definito nelle Condizioni Definitive "Importo(i) Premio") alla fine del primo, del secondo, del terzo, del quarto e del quinto semestre ed alla scadenza.</p> <p>A scadenza, se il valore dell'Attività sottostante è inferiore al 60% del Valore iniziale, l'importo corrisposto sarà inferiore al capitale investito.</p> |
| Attività sottostante | <p>Azioni STMicroelectronics Il valore dell'azione STMicroelectronics sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com</p> <p>STMicroelectronics N.V. è un'azienda italo-francese attiva nella produzione di semiconduttori (microprocessori, dispositivi di memoria, applicazioni informatiche). È uno dei più grandi produttori mondiali di componenti elettronici, usati soprattutto nell'elettronica di consumo, nell'auto, nelle periferiche per computer, nella telefonia cellulare e nel settore cosiddetto "industriale".</p> <p>L'azione è quotata presso Euronext Paris ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.euronext.com/en/products/equities/NL0000226223-XPAP Codice ISIN NL0000226223 Codice Bloomberg STM FP Equity</p> |
| Valore iniziale | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 24 febbraio 2016 |
| Livello Barriera | E' pari al 60% del Valore iniziale |
| Valore di chiusura dopo il primo semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 22 agosto 2016 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo semestre | Il 29 agosto 2016 |
| Valore di chiusura dopo il secondo semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 21 febbraio 2017 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo semestre | Il 28 febbraio 2017 |
| Valore di chiusura dopo il terzo semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 22 agosto 2017 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo semestre | Il 29 agosto 2017 |
| Valore di chiusura dopo il quarto semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 21 febbraio 2018 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il quarto semestre | Il 28 febbraio 2018 |
| Valore di chiusura dopo il quinto semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 22 agosto 2018 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il quinto semestre | Il 29 agosto 2018 |
| Valore di chiusura alla data di scadenza | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 21 febbraio 2019 |
| Data di pagamento a scadenza | Il 28 febbraio 2019 |

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento
Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta

Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

Rischio di liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- andamento delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

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

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse.

BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

LIVELLO DI RISCHIO

ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)

- ISR di prodotto è pari a 12,1130 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:
- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,5891 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
 - Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
 - Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 11,2239 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

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

L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all' ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

COSTI E COMMISSIONI

| | | |
|---|---|----------|
| Totale costi | € 3,85 per Certificate già comprese nel Prezzo di Emissione | |
| Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 28 gennaio 2016 | Prezzo di emissione di cui | € 100,00 |
| | Valore della componente derivativa | € 96,15 |
| | Commissioni di collocamento massime | € 3,25 |
| | Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente) | € 0,60 |
| Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento | € 95,75 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 28 gennaio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate. | |

RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

1. Dopo il primo semestre:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
2. Dopo il secondo semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
3. Dopo il terzo semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
4. Dopo il quarto semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione

- successiva.
5. Dopo il quinto semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
 6. A scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un importo commisurato alla performance dell'azione STMicroelectronics, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

| Date di rilevazione | Scenario ipotizzato | Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo lordo | Rendimento annuo netto |
|---------------------|--|---|------------------------|------------------------|
| 22/08/2016 | 1. Valore di chiusura dopo il primo semestre è superiore o pari al Valore iniziale | € 103,25 | 6,90% | 5,08% |
| 21/02/2017 | 2. Valore di chiusura dopo il secondo semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 103,25 | 6,74% | 4,97% |
| 22/08/2017 | 3. Valore di chiusura dopo il terzo semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo ed il secondo semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 103,25 | 6,70% | 4,94% |
| 21/02/2018 | 4. Valore di chiusura dopo il quarto semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo, il secondo ed il terzo semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 3,25 Dopo il quarto semestre € 103,25 | 6,68% | 4,92% |
| 22/08/2018 | 5. Valore di chiusura dopo il quinto semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo, il secondo, il terzo ed il quarto semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 3,25 Dopo il quarto semestre € 3,25 Dopo il quinto semestre € 103,25 | 6,67% | 4,91% |

Alla Data di Scadenza se non si è verificata la scadenza anticipata

| | | | | |
|--------------------------------|---|--|---------|---------|
| Scenario favorevole | 6.a. Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo, il secondo, il terzo, il quarto ed il quinto semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 3,25 Dopo il quarto semestre € 3,25 Dopo il quinto semestre € 3,25 A scadenza € 103,25 | 6,65% | 4,90% |
| Scenario non favorevole | 6.b. Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la il Valore di chiusura è sempre stato inferiore al 60% del Valore iniziale e che la performance dell'azione STMicroelectronics sia pari a -45% | Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 55,00 | -18,16% | -18,16% |

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

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

| Emittente | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|------------------|-----|-----|----|----|------|------|------|------|---|--|----------------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|----------------|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------------|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|----|---|----------------|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|----|---|
| Garante | BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rating alla data del 01/02/2016 | <p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</p> <p>Il rating assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.</p> <p>Le sigle contraddistinguono un grado di rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Ba1</td> <td>Ba2</td> <td>Ba3</td> <td>B1</td> <td>B2</td> <td>B3</td> <td>Caa1</td> <td>Caa2</td> <td>Caa3</td> <td>Ca</td> <td>C</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BB+</td> <td>BB</td> <td>BB-</td> <td>B+</td> <td>B</td> <td>B-</td> <td>CCC+</td> <td>CCC</td> <td>CCC-</td> <td>CC</td> <td>C</td> </tr> </tbody> </table> | Investment Grade | | | | | | | | | | | Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | Speculative Grade | | | | | | | | | | | Moody's | Ba1 | Ba2 | Ba3 | B1 | B2 | B3 | Caa1 | Caa2 | Caa3 | Ca | C | S&P | BB+ | BB | BB- | B+ | B | B- | CCC+ | CCC | CCC- | CC | C |
| Investment Grade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Speculative Grade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Ba1 | Ba2 | Ba3 | B1 | B2 | B3 | Caa1 | Caa2 | Caa3 | Ca | C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | BB+ | BB | BB- | B+ | B | B- | CCC+ | CCC | CCC- | CC | C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

DATI DELL'EMISSIONE

| | |
|---|--|
| Codice BNL | 2002653 |
| ISIN | XS1293118789 |
| Classificazione ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) | A capitale condizionatamente protetto |
| Collocatore | BNL |
| Agente per il calcolo | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C |
| Regime fiscale | Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. |
| Importo totale emissione | Fino a € 50.000.000 |
| Importo minimo di sottoscrizione | € 100,00 (Capitale investito) |
| Data di emissione e regolamento | 29 febbraio 2016 |
| Data di pagamento a scadenza | 28 febbraio 2019 (Data di scadenza) |
| Valuta | Euro |
| Prezzo di Emissione | € 100,00 per Certificate |
| Durata | 3 anni |
| Periodo di Collocamento | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01 febbraio 2016 al 24 febbraio 2016 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai |

| | |
|--|--|
| | consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 febbraio 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. |
|--|--|

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

| | |
|--------------------------------|--|
| Sede di negoiazione | Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2016. Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) del Certificate su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative. |
|--------------------------------|--|

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

Il sottoscritto _____
dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____



SCHEDA PRODOTTO

BNPP ATHENA PREMIUM PLUS SU AZIONI STMICROELECTRONICS "

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2015 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA PREMIUM PLUS SU AZIONI STMICROELECTRONICS?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA PREMIUM PLUS SU AZIONI STMICROELECTRONICS (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un'azione che in questo caso è l'azione STMicronics. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione STMicronics.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore dell'azione STMicronics alla data di scadenza sia superiore o pari al 60% Valore iniziale dell'azione stessa e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 6,65% e netto a 4,90%. Detto rendimento include il pagamento del premio condizionato pari a € 3,25 per Certificate previsto alla fine del primo, del secondo, del terzo, del quarto e del quinto semestre.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'azione STMicronics alla data di scadenza è inferiore al 60% del Valore iniziale dell'azione stessa. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione STMicronics.

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

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'azione STMicronics, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.



SCHEDA PRODOTTO

| CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO | |
|--|---|
| Descrizione dello strumento finanziario | <p>Il Certificate è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato a complessità molto elevata collegato all'andamento dell'Attività sottostante.</p> <p>L'investitore pertanto a fronte del pagamento del capitale iniziale acquista una combinazione di opzioni (c.d. componente derivativa) che, al verificarsi di specifiche condizioni, determinano la restituzione totale o parziale del capitale inizialmente investito (definito nelle Condizioni Definitive "Importo di Liquidazione") ed il pagamento di un eventuale premio (definito nelle Condizioni Definitive "Importo(i) Premio") alla fine del primo, del secondo, del terzo, del quarto e del quinto semestre ed alla scadenza.</p> <p>A scadenza, se il valore dell'Attività sottostante è inferiore al 60% del Valore iniziale, l'importo corrisposto sarà inferiore al capitale investito.</p> |
| Attività sottostante | <p>Azioni STMicroelectronics</p> <p>Il valore dell'azione STMicroelectronics sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com</p> <p>STMicroelectronics N.V. è un'azienda italo-francese attiva nella produzione di semiconduttori (microprocessori, dispositivi di memoria, applicazioni informatiche). È uno dei più grandi produttori mondiali di componenti elettronici, usati soprattutto nell'elettronica di consumo, nell'auto, nelle periferiche per computer, nella telefonia cellulare e nel settore cosiddetto "industriale".</p> <p>L'azione è quotata presso Euronext Paris ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.euronext.com/en/products/equities/NL0000226223-XP</p> <p>Codice ISIN NL0000226223</p> <p>Codice Bloomberg STM FP Equity</p> |
| Valore iniziale | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 24 febbraio 2016 |
| Livello Barriera | E' pari al 60% del Valore iniziale |
| Valore di chiusura dopo il primo semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 22 agosto 2016 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo semestre | Il 29 agosto 2016 |
| Valore di chiusura dopo il secondo semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 21 febbraio 2017 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo semestre | Il 28 febbraio 2017 |
| Valore di chiusura dopo il terzo semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 22 agosto 2017 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo semestre | Il 29 agosto 2017 |
| Valore di chiusura dopo il quarto semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 21 febbraio 2018 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il quarto semestre | Il 28 febbraio 2018 |
| Valore di chiusura dopo il quinto semestre | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 22 agosto 2018 |
| Data di pagamento in caso di scadenza | Il 29 agosto 2018 |

| | |
|--|--|
| anticipata dopo il quinto semestre | |
| Valore di chiusura alla data di scadenza | Prezzo di chiusura dell'azione STMicroelectronics rilevato il 21 febbraio 2019 |
| Data di pagamento a scadenza | Il 28 febbraio 2019 |

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento
Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta

Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (vi) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (vii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (viii) la cancellazione della Garanzia;
- (ix) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (x) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

Rischio di liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- andamento delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

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

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio

della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse.
BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

LIVELLO DI RISCHIO

ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 12,1130 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,5891 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 11,2239 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

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

L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all' ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

COSTI E COMMISSIONI

| | |
|---------------------|---|
| Totale costi | € 3,85 per Certificate già comprese nel Prezzo di Emissione |
|---------------------|---|

| | | |
|---|---|----------|
| Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 28 gennaio 2016 | Prezzo di emissione di cui | € 100,00 |
| | Valore della componente derivativa | € 96,15 |
| | Commissioni di collocamento massime | € 3,25 |
| | Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente) | € 0,60 |

| | |
|---|---|
| Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento | € 95,75 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 28 gennaio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate. |
|---|---|

RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

1. Dopo il primo semestre:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
2. Dopo il secondo semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
3. Dopo il terzo semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e

- paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
- b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
4. Dopo il quarto semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
- a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
- b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
5. Dopo il quinto semestre, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
- a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
- b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari al 60% del Valore iniziale il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 3,25 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
6. A scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
- a. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è superiore o pari al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un premio pari a € 3,25 oltre al capitale inizialmente investito;
- b. se il Valore di chiusura dell'azione sottostante è inferiore al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un importo commisurato alla performance dell'azione STMicroelectronics, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

| Date di rilevazione | Scenario ipotizzato | Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo lordo | Rendimento annuo netto |
|---------------------|--|---|------------------------|------------------------|
| 22/08/2016 | 1. Valore di chiusura dopo il primo semestre è superiore o pari al Valore iniziale | € 103,25 | 6,90% | 5,08% |
| 21/02/2017 | 2. Valore di chiusura dopo il secondo semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 103,25 | 6,74% | 4,97% |
| 22/08/2017 | 3. Valore di chiusura dopo il terzo semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo ed il secondo semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 103,25 | 6,70% | 4,94% |
| 21/02/2018 | 4. Valore di chiusura dopo il quarto semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo, il secondo ed il terzo semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 3,25 Dopo il quarto semestre € 103,25 | 6,68% | 4,92% |
| 22/08/2018 | 5. Valore di chiusura dopo il quinto semestre è superiore o pari al Valore iniziale ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo, il secondo, il terzo ed il quarto semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 3,25 Dopo il quarto semestre € 3,25 Dopo il quinto semestre € 103,25 | 6,67% | 4,91% |

Alla Data di Scadenza se non si è verificata la scadenza anticipata

| | | | | |
|----------------------------|--|--|-------|-------|
| Scenario favorevole | 6.a. Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dopo il primo, il secondo, il terzo, il quarto ed il quinto semestre è stato superiore o pari al 60% del Valore iniziale | Dopo il primo semestre € 3,25 Dopo il secondo semestre € 3,25 Dopo il terzo semestre € 3,25 Dopo il quarto semestre € 3,25 Dopo il quinto semestre € 3,25 A scadenza € 103,25 | 6,65% | 4,90% |
|----------------------------|--|--|-------|-------|

| | | | | |
|--------------------------------|---|---|---------|---------|
| Scenario non favorevole | 6.b. Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la il Valore di chiusura è sempre stato inferiore al 60% del Valore iniziale e che la performance dell'azione STMicroelectronics sia pari a -45% | Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 55,00 | -18,16% | -18,16% |
|--------------------------------|---|---|---------|---------|

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

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

| Emittente | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|------------------|-----|-----|----|----|------|------|------|------|---|--|--|----------------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|--|----------------|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|--|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------------|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|----|---|----------------|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|----|---|
| Garante | BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rating alla data del 01/02/2016 | <p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</p> <p>Il rating assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.</p> <p>Le sigle contraddistinguono un grado di rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="12">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="12">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Ba1</td> <td>Ba2</td> <td>Ba3</td> <td>B1</td> <td>B2</td> <td>B3</td> <td>Caa1</td> <td>Caa2</td> <td>Caa3</td> <td>Ca</td> <td>C</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BB+</td> <td>BB</td> <td>BB-</td> <td>B+</td> <td>B</td> <td>B-</td> <td>CCC+</td> <td>CCC</td> <td>CCC-</td> <td>CC</td> <td>C</td> </tr> </tbody> </table> | Investment Grade | | | | | | | | | | | | Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | | S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | | Speculative Grade | | | | | | | | | | | | Moody's | Ba1 | Ba2 | Ba3 | B1 | B2 | B3 | Caa1 | Caa2 | Caa3 | Ca | C | S&P | BB+ | BB | BB- | B+ | B | B- | CCC+ | CCC | CCC- | CC | C |
| Investment Grade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Speculative Grade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Ba1 | Ba2 | Ba3 | B1 | B2 | B3 | Caa1 | Caa2 | Caa3 | Ca | C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | BB+ | BB | BB- | B+ | B | B- | CCC+ | CCC | CCC- | CC | C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

DATI DELL'EMISSIONE

| | |
|---|---|
| Codice BNL | 2002653 |
| ISIN | XS1293118789 |
| Classificazione ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) | A capitale condizionatamente protetto |
| Collocatore | BNL |
| Agente per il calcolo | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C |
| Regime fiscale | Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. |
| Importo totale emissione | Fino a € 50.000.000 |
| Importo minimo di sottoscrizione | € 100,00 (Capitale investito) |
| Data di emissione e regolamento | 29 febbraio 2016 |
| Data di pagamento a scadenza | 28 febbraio 2019 (Data di scadenza) |
| Valuta | Euro |

| | |
|--------------------------------|--|
| Prezzo di Emissione | € 100,00 per Certificate |
| Durata | 3 anni |
| Periodo di Collocamento | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01 febbraio 2016 al 24 febbraio 2016 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 febbraio 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. |

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

| | |
|-----------------------------|--|
| Sede di negoziazione | Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2016. Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) del Certificate su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative. |
|-----------------------------|--|

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

Il sottoscritto _____
dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____

