

SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA"

COD BNL 2002856

ISIN XS1338555995

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

BNPP ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostante, in questo caso dell'azione Telecom Italia (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione Telecom Italia.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

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 Telecom Italia alla data di scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione Telecom Italia.

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 Telecom Italia, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EURO
PREZZO EMISSIONE	€ 100,00 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a € 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	€ 100,00 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31 maggio 2016
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	31 maggio 2019 (Data di scadenza)
ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	<p>Azione Telecom Italia Il valore dell'azione Telecom Italia sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com</p> <p>Telecom Italia S.p.A offre servizi di telefonia fissa e mobile e di trasmissione di dati in Italia e nel mondo. La società offre servizi di telefonia urbana ed interurbana, comunicazione satellitare, accesso Internet e servizi di teleconferenza.</p> <p>L'azione è quotata presso la Borsa Italiana ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/scheda.html?isin=IT0003497168&lang=it Codice ISIN IT0003497168 Codice Bloomberg TIT IM Equity</p>
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia rilevato il 26 maggio 2016
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia alle Date di Osservazione
BARRIERA	55% del Valore iniziale
PREMIO	<p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di pagamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un Premio Fisso pari a € 0,40 per il primo, il secondo ed il terzo mese. - Un Premio Condizionato pari a € 0,40 a partire dal quarto mese e fino alla data di scadenza se alle Date di Osservazione il Valore di chiusura è almeno pari alla Barriera.
SCADENZA ANTICIPATA	Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.
SCADENZA	Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve il capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'azione.

DATE	Date di Osservazione	Record Date	Date di pagamento		Date di Osservazione	Record Date	Date di pagamento
1		28/06/2016	30/06/2016	19	20/12/2017	27/12/2017	29/12/2017
2		27/07/2016	29/07/2016	20	24/01/2018	29/01/2018	31/01/2018
3		29/08/2016	31/08/2016	21	21/02/2018	26/02/2018	28/02/2018
4	23/09/2016	28/09/2016	30/09/2016	22	22/03/2018	27/03/2018	29/03/2018
5	24/10/2016	27/10/2016	31/10/2016	23	23/04/2018	26/04/2018	30/04/2018
6	23/11/2016	28/11/2016	30/11/2016	24	24/05/2018	29/05/2018	31/05/2018
7	22/12/2016	28/12/2016	30/12/2016	25	22/06/2018	27/06/2018	29/06/2018
8	24/01/2017	27/01/2017	31/01/2017	26	24/07/2018	27/07/2018	31/07/2018
9	21/02/2017	24/02/2017	28/02/2017	27	24/08/2018	29/08/2018	31/08/2018
10	24/03/2017	29/03/2017	31/03/2017	28	21/09/2018	26/09/2018	28/09/2018
11	21/04/2017	26/04/2017	28/04/2017	29	24/10/2018	29/10/2018	31/10/2018
12	24/05/2017	29/05/2017	31/05/2017	30	23/11/2018	28/11/2018	30/11/2018
13	23/06/2017	28/06/2017	30/06/2017	31	18/12/2018	21/12/2018	28/12/2018
14	24/07/2017	27/07/2017	31/07/2017	32	24/01/2019	29/01/2019	31/01/2019
15	24/08/2017	29/08/2017	31/08/2017	33	21/02/2019	26/02/2019	28/02/2019
16	22/09/2017	27/09/2017	29/09/2017	34	22/03/2019	27/03/2019	29/03/2019
17	24/10/2017	27/10/2017	31/10/2017	35	23/04/2019	26/04/2019	30/04/2019
18	23/11/2017	28/11/2017	30/11/2017	36	24/05/2019	29/05/2019	31/05/2019

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di pagamento deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date.

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
 Il Garante è **BNP Paribas**, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

RATING AL

	Moody's	Standard and Poor's
Emittente		A+
Garante	A1	A+

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-

COLLOCATORE
 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 in quanto 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).

AGENTE PER IL CALCOLO
 BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C

DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA
 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, disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com.

PERIODO DI COLLOCAMENTO
 La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 02 maggio 2016 al 26 maggio 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 19 maggio 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.

CLASSIFICAZIONE ACEPI.
 In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:
 1. a capitale protetto/garantito;
 2. a capitale condizionatamente protetto;
 3. a capitale non protetto;
 4. a leva.
 Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 – 3,5	>3,5 – 6	>6 – 10	>10 – 20	>20

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 12,228 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,6801 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 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 11,2479 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso 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 stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

Il Certificate prevede:

1. Dal primo al terzo mese:
 - a. Il pagamento del Premio Fisso;
2. Dal quarto al trentacinquesimo mese:
 - b. se il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - c. se il Valore di chiusura è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
 - d. se il Valore di chiusura è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
3. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA

SCENARIO IPOTIZZATO		IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI	RENDIMENTO ANNUO	
			LORDO	NETTO
SCENARIO FAVOREVOLE	Valore di chiusura alla Data di scadenza è superiore o pari a la Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato superiore o pari al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 3° mese € 0,40 Dal 4° al 35°mese € 0,40 A scadenza € 100,40	4,91%	3,61%
SCENARIO INTERMEDIO	Valore di chiusura alla Data di scadenza è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 3° mese € 0,40 Dal 4° al 35°mese € 0,00 A scadenza € 100,40	0,54%	0,53%
SCENARIO NON FAVOREVOLE	Valore di chiusura alla Data di scadenza è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di scadenza sia pari a -55%	Dal 1° al 3° mese € 0,40 Dal 4° al 35°mese € 0,00 A scadenza € 45	-23,05%	-23,13%

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.

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

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

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

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

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di 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.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	€ 3,60 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
	PREZZO DI EMISSIONE	€ 100,00
	DI CUI	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 96,40
CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 3,00
100 AL 22 APRILE 2016	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE)	€ 0,60
	€ 96,00 per Certificate	
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE	calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del	
DEL COLLOCAMENTO	22 aprile 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.	

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/06/2016.

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 RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA"

COD BNL 2002856

ISIN XS1338555995

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

BNPP ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostante, in questo caso dell'azione Telecom Italia (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione Telecom Italia.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

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 Telecom Italia alla data di scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione Telecom Italia.

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 Telecom Italia, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EURO
PREZZO EMISSIONE	€ 100,00 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a € 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	€ 100,00 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31 maggio 2016
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	31 maggio 2019 (Data di scadenza)
ATTIVITÀ' SOTTOSTANTE	<p>Azione Telecom Italia Il valore dell'azione Telecom Italia sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com</p> <p>Telecom Italia S.p.A offre servizi di telefonia fissa e mobile e di trasmissione di dati in Italia e nel mondo. La società offre servizi di telefonia urbana ed interurbana, comunicazione satellitare, accesso Internet e servizi di teleconferenza.</p> <p>L'azione è quotata presso la Borsa Italiana ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/scheda.html?isin=IT0003497168&lang=it Codice ISIN IT0003497168 Codice Bloomberg TIT IM Equity</p>
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia rilevato il 26 maggio 2016
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia alle Date di Osservazione
BARRIERA	55% del Valore iniziale
PREMIO	<p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di pagamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un Premio Fisso pari a € 0,40 per il primo, il secondo ed il terzo mese. - Un Premio Condizionato pari a € 0,40 a partire dal quarto mese e fino alla data di scadenza se alle Date di Osservazione il Valore di chiusura è almeno pari alla Barriera.
SCADENZA ANTICIPATA	Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.
SCADENZA	Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve il capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'azione.

DATE	Date di Osservazione	Record Date	Date di pagamento		Date di Osservazione	Record Date	Date di pagamento
1		28/06/2016	30/06/2016	19	20/12/2017	27/12/2017	29/12/2017
2		27/07/2016	29/07/2016	20	24/01/2018	29/01/2018	31/01/2018
3		29/08/2016	31/08/2016	21	21/02/2018	26/02/2018	28/02/2018
4	23/09/2016	28/09/2016	30/09/2016	22	22/03/2018	27/03/2018	29/03/2018
5	24/10/2016	27/10/2016	31/10/2016	23	23/04/2018	26/04/2018	30/04/2018
6	23/11/2016	28/11/2016	30/11/2016	24	24/05/2018	29/05/2018	31/05/2018
7	22/12/2016	28/12/2016	30/12/2016	25	22/06/2018	27/06/2018	29/06/2018
8	24/01/2017	27/01/2017	31/01/2017	26	24/07/2018	27/07/2018	31/07/2018
9	21/02/2017	24/02/2017	28/02/2017	27	24/08/2018	29/08/2018	31/08/2018
10	24/03/2017	29/03/2017	31/03/2017	28	21/09/2018	26/09/2018	28/09/2018
11	21/04/2017	26/04/2017	28/04/2017	29	24/10/2018	29/10/2018	31/10/2018
12	24/05/2017	29/05/2017	31/05/2017	30	23/11/2018	28/11/2018	30/11/2018
13	23/06/2017	28/06/2017	30/06/2017	31	18/12/2018	21/12/2018	28/12/2018
14	24/07/2017	27/07/2017	31/07/2017	32	24/01/2019	29/01/2019	31/01/2019
15	24/08/2017	29/08/2017	31/08/2017	33	21/02/2019	26/02/2019	28/02/2019
16	22/09/2017	27/09/2017	29/09/2017	34	22/03/2019	27/03/2019	29/03/2019
17	24/10/2017	27/10/2017	31/10/2017	35	23/04/2019	26/04/2019	30/04/2019
18	23/11/2017	28/11/2017	30/11/2017	36	24/05/2019	29/05/2019	31/05/2019

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di pagamento deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date.

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
 Il Garante è **BNP Paribas**, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

	Moody's	Standard and Poor's
Emittente		A+
Garante	A1	A+

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-

COLLOCATORE
 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 in quanto 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).

AGENTE PER IL CALCOLO
 BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C

DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA
 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, disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com.

PERIODO DI COLLOCAMENTO
 La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 02 maggio 2016 al 26 maggio 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 19 maggio 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.

CLASSIFICAZIONE ACEPI.
 In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:
 5. a capitale protetto/garantito;
 6. a capitale condizionatamente protetto;
 7. a capitale non protetto;
 8. a leva.
 Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 – 3,5	>3,5 – 6	>6 – 10	>10 – 20	>20

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 12,228 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,6801 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 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 11,2479 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso 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 stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

Il Certificate prevede:

4. Dal primo al terzo mese:
 - e. Il pagamento del Premio Fisso;
5. Dal quarto al trentacinquesimo mese:
 - f. se il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - g. se il Valore di chiusura è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
 - h. se il Valore di chiusura è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
6. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - c. se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - d. se il Valore di chiusura è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA

SCENARIO IPOTIZZATO		IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI	RENDIMENTO ANNUO	
			LORDO	NETTO
SCENARIO FAVOREVOLE	Valore di chiusura alla Data di scadenza è superiore o pari a la Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato superiore o pari al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 3° mese € 0,40 Dal 4° al 35°mese € 0,40 A scadenza € 100,40	4,91%	3,61%
SCENARIO INTERMEDIO	Valore di chiusura alla Data di scadenza è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 3° mese € 0,40 Dal 4° al 35°mese € 0,00 A scadenza € 100,40	0,54%	0,53%
SCENARIO NON FAVOREVOLE	Valore di chiusura alla Data di scadenza è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di scadenza sia pari a -55%	Dal 1° al 3° mese € 0,40 Dal 4° al 35°mese € 0,00 A scadenza € 45	-23,05%	-23,13%

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.

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

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

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

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

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di 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.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	€ 3,60 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
	PREZZO DI EMISSIONE	€ 100,00
	DI CUI	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 96,40
CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 3,00
100 AL 22 APRILE 2016	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE)	€ 0,60
	€ 96,00 per Certificate	
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE	calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data	del
DEL COLLOCAMENTO	22 aprile 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.	

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/06/2016.

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 _____