

SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI BNP PARIBAS SA"

COD BNL 2002939

ISIN XS1385782674

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 BNP PARIBAS SA (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 BNP Paribas SA (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 BNP Paribas SA.

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 BNP Paribas SA alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione BNP Paribas SA.

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 a partire dal quinto trimestre se la quotazione dell'azione BNP Paribas SA, 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 | 08 agosto 2016 |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 08 agosto 2019 (Data di scadenza) |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 01 agosto 2019 |
| ATTIVITÀ' SOTTOSTANTE | <p>Azione BNP Paribas SA Il valore dell'azione BNP Paribas SA sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com</p> <p>BNP Paribas offre depositi e servizi bancari commerciali, al dettaglio, d'investimento, private e corporate banking. La banca offre anche servizi di asset management, consulenza finanziaria a istituzioni e individui in Europa, Stati Uniti, Asia e mercati emergenti.</p> <p>L'azione è quotata presso l'Euronext Paris- ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://euronext.com/en/products/equities/FR0000131104-XPAP Codice ISIN FR0000131104 Codice Bloomberg BNP FP Equity</p> |
| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura dell'azione BNP Paribas SA rilevato il 03 agosto 2016 |
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura dell'azione BNP Paribas SA alle Date di Osservazione _n e alla Data di Osservazione Finale |
| BARRIERA | 50% del Valore iniziale |
| PREMIO | <p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento_n e alla Data di Pagamento a scadenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Un Premio Certo pari a € 1,15 per il primo, il secondo, il terzo e il quarto trimestre. ▪ Un Premio Condizionato pari a € 1,15 a partire dal quinto trimestre e fino alla Data di Pagamento a scadenza se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera. |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente a partire dal quinto trimestre e paga all'investitore alle Date di Pagamento _n il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione _n il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale. |

SCADENZA Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

DATE

| n | Date di Osservazione _n | Record Date _n | Date di Pagamento _n |
|----|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| 1 | | 04/11/2016 | 08/11/2016 |
| 2 | | 06/02/2017 | 08/02/2017 |
| 3 | | 04/05/2017 | 08/05/2017 |
| 4 | | 04/08/2017 | 08/08/2017 |
| 5 | 01/11/2017 | 06/11/2017 | 08/11/2017 |
| 6 | 01/02/2018 | 06/02/2018 | 08/02/2018 |
| 7 | 30/04/2018 | 04/05/2018 | 08/05/2018 |
| 8 | 01/08/2018 | 06/08/2018 | 08/08/2018 |
| 9 | 01/11/2018 | 06/11/2018 | 08/11/2018 |
| 10 | 01/02/2019 | 06/02/2019 | 08/02/2019 |
| 11 | 30/04/2019 | 06/05/2019 | 08/05/2019 |

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

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 13/07/2016

| | 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 09/06/2016 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 13 luglio 2016 al 03 agosto 2016. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 27 luglio 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 13,3834 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7778 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 12,3056 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 quarto trimestre:
 - a. Il pagamento del Premio Certo;
2. Dal quinto all'undicesimo trimestre:
 - b. se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - c. se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione_n è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione_n successiva.
 - d. se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione_n è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione_n successiva.
3. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - a. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - b. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza 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 osservazione finale è superiore o pari alla Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quinto all'undicesimo trimestre è stato superiore o pari al 50% del Valore iniziale | Dal 1° al 4° trimestre € 1,15 Dal 5° al 11° trimestre € 1,15 A scadenza € 101,15 | 4,68% | 3,45% |
| SCENARIO INTERMEDIO | Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quinto all'undicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 50% del Valore iniziale | Dal 1° al 4° trimestre € 1,15 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 101,15 | 1,95% | 1,44% |
| SCENARIO NON FAVOREVOLE | Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quinto all'undicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 50% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di osservazione finale sia pari a -55% | Dal 1° al 4° trimestre € 1,15 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 45 | -21,94% | -22,32% |

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 SUCCEDEREBBE 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 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 | |
| | DI CUI | € 100,00 |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 08 LUGLIO 2016 | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | € 96,40 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | € 3,00 |
| | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE) | € 0,60 |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | € 96,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 08 luglio 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 08/08/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

(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 BNP PARIBAS SA"

COD BNL 2002939

ISIN XS1385782674

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 BNP PARIBAS SA (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 BNP Paribas SA (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 BNP Paribas SA.

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 BNP Paribas SA alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione BNP Paribas SA.

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 a partire dal quinto trimestre se la quotazione dell'azione BNP Paribas SA, 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 | 08 agosto 2016 |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 08 agosto 2019 (Data di scadenza) |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 01 agosto 2019 |
| ATTIVITÀ SOTTOSTANTE | <p>Azione BNP Paribas SA Il valore dell'azione BNP Paribas SA sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com</p> <p>BNP Paribas offre depositi e servizi bancari commerciali, al dettaglio, d'investimento, private e corporate banking. La banca offre anche servizi di asset management, consulenza finanziaria a istituzioni e individui in Europa, Stati Uniti, Asia e mercati emergenti.</p> <p>L'azione è quotata presso l'Euronext Paris- ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://euronext.com/en/products/equities/FR0000131104-XPAP Codice ISIN FR0000131104 Codice Bloomberg BNP FP Equity</p> |
| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura dell'azione BNP Paribas SA rilevato il 03 agosto 2016 |
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura dell'azione BNP Paribas SA alle Date di Osservazione _n e alla Data di Osservazione Finale |
| BARRIERA | 50% del Valore iniziale |
| PREMIO | <p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento_n e alla Data di Pagamento a scadenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Un Premio Certo pari a € 1,15 per il primo, il secondo, il terzo e il quarto trimestre. ▪ Un Premio Condizionato pari a € 1,15 a partire dal quinto trimestre e fino alla Data di Pagamento a scadenza se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera. |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente a partire dal quinto trimestre e paga all'investitore alle Date di Pagamento _n il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione _n il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale. |

SCADENZA Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

DATE

| n | Date di Osservazione _n | Record Date _n | Date di Pagamento _n |
|----|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| 1 | | 04/11/2016 | 08/11/2016 |
| 2 | | 06/02/2017 | 08/02/2017 |
| 3 | | 04/05/2017 | 08/05/2017 |
| 4 | | 04/08/2017 | 08/08/2017 |
| 5 | 01/11/2017 | 06/11/2017 | 08/11/2017 |
| 6 | 01/02/2018 | 06/02/2018 | 08/02/2018 |
| 7 | 30/04/2018 | 04/05/2018 | 08/05/2018 |
| 8 | 01/08/2018 | 06/08/2018 | 08/08/2018 |
| 9 | 01/11/2018 | 06/11/2018 | 08/11/2018 |
| 10 | 01/02/2019 | 06/02/2019 | 08/02/2019 |
| 11 | 30/04/2019 | 06/05/2019 | 08/05/2019 |

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

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 13/07/2016

| | 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 09/06/2016 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 13 luglio 2016 al 03 agosto 2016. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 27 luglio 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 13,3834 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7778 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 12,3056 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 quarto trimestre:
 - e. Il pagamento del Premio Certo;
5. Dal quinto all'undicesimo trimestre:
 - f. se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - g. se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione_n è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento_n il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione_n successiva.
 - h. se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione_n è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione_n successiva.
6. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - c. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - d. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza 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 osservazione finale è superiore o pari alla Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quinto all'undicesimo trimestre è stato superiore o pari al 50% del Valore iniziale | Dal 1° al 4° trimestre € 1,15 Dal 5° al 11° trimestre € 1,15 A scadenza € 101,15 | 4,68% | 3,45% |
| SCENARIO INTERMEDIO | Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quinto all'undicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 50% del Valore iniziale | Dal 1° al 4° trimestre € 1,15 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 101,15 | 1,95% | 1,44% |
| SCENARIO NON FAVOREVOLE | Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quinto all'undicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 50% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di osservazione finale sia pari a -55% | Dal 1° al 4° trimestre € 1,15 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 45 | -21,94% | -22,32% |

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 SUCCEDDE 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 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 | |
| | DI CUI | € 100,00 |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 08 LUGLIO 2016 | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | € 96,40 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | € 3,00 |
| | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE) | € 0,60 |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | € 96,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 08 luglio 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 08/08/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

(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 _____