

SCHEDA PRODOTTO

BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 7 ANNI

COD BNL 5162370

ISIN XS1602208131

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 OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 7 ANNI (di seguito "l'Obbligazione") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni. E' emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari al 2,00% il primo, secondo e terzo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari a Libor 3 mesi il quarto, quinto, sesto e settimo anno con un valore massimo pari a 6,00% e minimo pari a 2,00%.

L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| VALUTA | DOLLARI USA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-----|---------|-----|----|----|---------------------|------|---------------------|------|--|------------------|--|--|--|--|--|--|----|--|--|----------------|----|--|--|--|--|--|----|--|--|------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|----------------|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|
| PREZZO EMISSIONE | 100% Valore Nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | fino a USD 25.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE | \$ 1.000 (Capitale Investito) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PREZZO DI EMISSIONE | 100% Valore Nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PREZZO DI RIMBORSO | 100% Valore Nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 31 maggio 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 31 maggio 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE FISSE | 2,00% per il primo, secondo e terzo anno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE FISSE | Trimestrale posticipata | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE PAGAMENTO CEDOLE FISSE | Il 28 febbraio (o il 29 febbraio per gli anni bisestili), 31 maggio, 31 agosto, 30 novembre di ogni anno a partire dal 31 agosto 2017 incluso e fino al 31 maggio 2020 incluso . Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE VARIABILI | Il Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 6,00% e minimo pari a 2,00% dal quarto al settimo anno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TASSO DI RIFERIMENTO | Tasso di interesse USD LIBOR 3 mesi rilevato sulla pagina Reuters LIBOR01 alle ore 11:00 di Londra a ciascuna delle Date di Osservazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE DI OSSERVAZIONE | Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 31 maggio 2020. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI | Trimestrale posticipata | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI | Il 28 febbraio (o il 29 febbraio per gli anni bisestili), 31 maggio, 31 agosto, 30 novembre di ogni anno a partire dal 31 agosto 2020 incluso e fino al 31 maggio 2024 incluso. Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EMITTENTE | BNP Paribas Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RATING | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="6">Moody's</th> <th colspan="3">Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="6"></td> <td colspan="3">A+</td> </tr> <tr> <td>Garante</td> <td colspan="6">A1</td> <td colspan="3">A+</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> </tr> </thead> <tbody> <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> | | 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- |
| | 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 le Obbligazioni e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AGENTE PER IL CALCOLO | BNP PARIBAS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 investimenti.bnpparibas.it. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL dal 02 maggio 2017 al 26 maggio 2017 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 Obbligazioni 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 2017. 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.

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 5,9336 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 1,0089 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 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 4,5247 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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 una Obbligazione 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?

L'Obbligazione prevede:

- Il primo, il secondo ed il terzo anno:
 - il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a 2,00%.
- Dal quarto al settimo anno:
 - il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 6,00% e minimo pari a 2,00%
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI RIFERIMENTO ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 2,00%

SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 1,06

| SCENARIO IPOTIZZATO | | RENDIMENTO ANNUO LORDO | RENDIMENTO ANNUO NETTO |
|--------------------------------|--|--|---|
| SCENARIO FAVOREVOLE | Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 2,80%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1. | 3,384% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole | 2,72% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole |
| SCENARIO INTERMEDIO | Il Tasso di Riferimento ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione | 2,013% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole | 1,487% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole |
| SCENARIO NON FAVOREVOLE | Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,50%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20 | 0,106% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole | -0,380% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole |

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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%.

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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.

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 delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

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 le cedole ove dovute.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

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 dell'Obbligazione 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 l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro: il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

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 ciascuna Obbligazione.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: 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 nell'Obbligazione.

QUALI SONO I COSTI?

| | | |
|---|--|---------|
| TOTALE COSTI | 4,20% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE AL 13 APRILE 2017 | PREZZO DI EMISSIONE DI CUI | 100,00% |
| | VALORE DELLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA | 97,54% |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | -1,74% |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | 3,50% |
| | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE) | 0,70% |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | 95,50% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 13 aprile 2017 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 Obbligazione | |

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione dell'Obbligazioni su EuroTLX.

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione dell'Obbligazione a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere l'Obbligazione 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.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____

SCHEDA PRODOTTO

BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 7 ANNI

COD BNL 5162370

ISIN XS1602208131

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 OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 7 ANNI (di seguito "l'Obbligazione") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni. E' emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari al 2,00% il primo, secondo e terzo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari a Libor 3 mesi il quarto, quinto, sesto e settimo anno con un valore massimo pari a 6,00% e minimo pari a 2,00%.

L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| VALUTA | DOLLARI USA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-----|---------|-----|----|----|---------------------|------|---------------------|------|--|------------------|--|--|--|--|--|--|----|--|--|----------------|----|--|--|--|--|--|----|--|--|------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|----------------|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|
| PREZZO EMISSIONE | 100% Valore Nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | fino a USD 25.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE | \$ 1.000 (Capitale Investito) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PREZZO DI EMISSIONE | 100% Valore Nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PREZZO DI RIMBORSO | 100% Valore Nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 31 maggio 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 31 maggio 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE FISSE | 2,00% per il primo, secondo e terzo anno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE FISSE | Trimestrale posticipata | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE PAGAMENTO CEDOLE FISSE | Il 28 febbraio (o il 29 febbraio per gli anni bisestili), 31 maggio, 31 agosto, 30 novembre di ogni anno a partire dal 31 agosto 2017 incluso e fino al 31 maggio 2020 incluso . Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE VARIABILI | Il Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 6,00% e minimo pari a 2,00% dal quarto al settimo anno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TASSO DI RIFERIMENTO | Tasso di interesse USD LIBOR 3 mesi rilevato sulla pagina Reuters LIBOR01 alle ore 11:00 di Londra a ciascuna delle Date di Osservazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE DI OSSERVAZIONE | Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 31 maggio 2020. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI | Trimestrale posticipata | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI | Il 28 febbraio (o il 29 febbraio per gli anni bisestili), 31 maggio, 31 agosto, 30 novembre di ogni anno a partire dal 31 agosto 2020 incluso e fino al 31 maggio 2024 incluso. Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EMITTENTE | BNP Paribas Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RATING | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="6">Moody's</th> <th colspan="3">Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="6"></td> <td colspan="3">A+</td> </tr> <tr> <td>Garante</td> <td colspan="6">A1</td> <td colspan="3">A+</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> </tr> </thead> <tbody> <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> | | 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- |
| | 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 le Obbligazioni e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AGENTE PER IL CALCOLO | BNP PARIBAS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 investimenti.bnpparibas.it. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL dal 02 maggio 2017 al 26 maggio 2017 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 Obbligazioni 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 2017. 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.

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 5,9336 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 1,0089 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 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 4,5247 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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 una Obbligazione 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?

L'Obbligazione prevede:

- Il primo, il secondo ed il terzo anno:
 - il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a 2,00%.
- Dal quarto al settimo anno:
 - il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 6,00% e minimo pari a 2,00%
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI RIFERIMENTO ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 2,00%

SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 1,06

| SCENARIO IPOTIZZATO | | RENDIMENTO ANNUO LORDO | RENDIMENTO ANNUO NETTO |
|--------------------------------|--|--|---|
| SCENARIO FAVOREVOLE | Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 2,80%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1. | 3,384% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole | 2,72% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole |
| SCENARIO INTERMEDIO | Il Tasso di Riferimento ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione | 2,013% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole | 1,487% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole |
| SCENARIO NON FAVOREVOLE | Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,50%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20 | 0,106% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole | -0,380% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole |

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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%.

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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.

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 delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

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 le cedole ove dovute.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

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 dell'Obbligazione 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 l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro: il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

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 ciascuna Obbligazione.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: 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 nell'Obbligazione.

QUALI SONO I COSTI?

| | | |
|---|--|---------|
| TOTALE COSTI | 4,20% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE AL 13 APRILE 2017 | PREZZO DI EMISSIONE DI CUI | 100,00% |
| | VALORE DELLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA | 97,54% |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | -1,74% |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | 3,50% |
| | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE) | 0,70% |
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | 95,50% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 13 aprile 2017 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 Obbligazione | |

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione dell'Obbligazioni su EuroTLX.

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione dell'Obbligazione a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere l'Obbligazione 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.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____