



## **SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE**

*relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato*

### **BNL Obbligazioni con Opzioni *Plain vanilla* BNL Obbligazioni con Opzioni Digitali BNL Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of**

Le Obbligazioni oggetto del presente Programma sono obbligazioni strutturate, caratterizzate da una maggiore complessità e tale circostanza potrebbe ostacolare l'apprezzamento da parte degli investitori dei profili di rendimento della remunerazione del capitale. Gli investitori devono pertanto considerare, sia al momento del loro acquisto sia successivamente, che tali titoli richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro rendimento.

*(il "Programma")  
di  
Banca Nazionale Del Lavoro SPA*

---

Il presente documento costituisce un Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 29/10/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9088246 del 14/10/2009.

Il presente Supplemento è stato redatto ai sensi dell'art.16 della Direttiva 2003/71/CE e dell'art. 11 del Regolamento Consob 11971/99, come successivamente modificato.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 16/06/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 10052622 del 09/06/2010.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del presente Supplemento al Prospetto di Base e del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione e, con riferimento a ciascuna offerta che sarà effettuata nell'ambito del programma, delle pertinenti Condizioni Definitive.

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

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



**BNL**

**GRUPPO BNP PARIBAS**

Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'Autorità Giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione dello stesso prima dell'inizio del procedimento.



## INDICE

|  |           |
|--|-----------|
| <b><i>PERSONE RESPONSABILI</i></b>                     | <b>4</b>  |
| <b><i>FRONTESPIZIO DEL PROSPETTO DI BASE</i></b>       | <b>5</b>  |
| <b><i>SEZIONE I – FATTORI DI RISCHIO</i></b>           | <b>7</b>  |
| <b><i>SEZIONE II - NOTA DI SINTESI</i></b>             | <b>8</b>  |
| <b><i>SEZIONE III - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</i></b> | <b>35</b> |
| <b><i>SEZIONE IV - NOTA INFORMATIVA</i></b>            | <b>36</b> |

### RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

Con il Supplemento al Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato: «BNL Obbligazioni con Opzioni *Plain vanilla*, BNL Obbligazioni con Opzioni Digitali, BNL Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of», l’Emittente provvede ad aggiornare le informazioni relative all’Emittente contenute nel suddetto prospetto di Base, a seguito dell’approvazione del Documento di Registrazione da parte della Consob comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010.



## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

### **PERSONE RESPONSABILI**

- 1.1 La Banca Nazionale del Lavoro SpA, con sede legale in Via V. Veneto, 119 - 00187 Roma, legalmente rappresentata dall'Amministratore Delegato dott. Fabio Gallia, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato: «BNL Obbligazioni con Opzioni *Plain vanilla*, BNL Obbligazioni con Opzioni Digitali, BNL Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of».
- 1.2 Banca Nazionale del Lavoro SpA dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza ai fini della redazione del presente Supplemento al Prospetto di Base e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA**

Il Legale Rappresentante  
***Fabio Gallia***

Il Presidente del Collegio Sindacale  
***Pier Paolo Piccinelli***



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

## **PROSPETTO DI BASE**

*relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato*

### **BNL Obbligazioni con Opzioni *Plain vanilla* BNL Obbligazioni con Opzioni Digitali BNL Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of**

Le Obbligazioni oggetto del presente Programma sono obbligazioni strutturate, caratterizzate da una maggiore complessità e tale circostanza potrebbe ostacolare l'apprezzamento da parte degli investitori dei profili di rendimento della remunerazione del capitale. Gli investitori devono pertanto considerare, sia al momento del loro acquisto sia successivamente, che tali titoli richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro rendimento.

*(il "Programma")*

*di*

*Banca Nazionale Del Lavoro SPA*

---

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 29/10/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9088246 del 14/10/2009.

Il Prospetto di Base e il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 16/06/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010, costituiscono il prospetto di base (il "Prospetto di Base") ai fini della Direttiva Prospetto. Tale Prospetto di Base verrà completato dalle informazioni contenute nelle Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Via Vittorio Veneto 119, 00187 Roma e presso gli uffici degli intermediari incaricati del collocamento ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it).

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



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

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

Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'Autorità Giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione dello stesso prima dell'inizio del procedimento.



## **SEZIONE I**

*La sezione III del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:*

### **FATTORI DI RISCHIO**

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

Con riferimento ai Fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Documento di Registrazione (Capitolo 3, lettera A.) depositato presso la CONSOB in data 16/06/2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010 e incluso mediante riferimento al presente Prospetto di Base.

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

Con riferimento ai Fattori di rischio associati alle obbligazioni si rinvia alla Nota di Sintesi (Capitolo 2, lettera C.) e alla Nota Informativa (Capitolo 1).



## SEZIONE II

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

### NOTA DI SINTESI

---

redatta ai sensi del Regolamento CONSOB n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni ed è in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (art. 5, comma 2) e al Regolamento 2004/809/CE (art. 26).

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa (unitamente alla presente Nota di Sintesi il "Prospetto di Base") predisposti dalla Banca Nazionale del Lavoro SpA in relazione al presente programma di emissioni.

Qualsiasi decisione di investire nelle obbligazioni sopra indicate dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.

Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'Autorità Giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione dello stesso prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base medesimo.

Le espressioni definite all'interno del Regolamento (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) contenuto nella Nota Informativa, ovvero definite altrove nel Prospetto di Base, manterranno nella presente Nota di Sintesi lo stesso significato.



**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

## **1. FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL'EMITTENTE E AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **A. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE**

Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai seguenti rischi connessi all'Emittente, dettagliatamente descritti nel Documento di Registrazione (Capitolo 3, lettera A.), incorporato mediante riferimento al presente Prospetto di Base:

- Rischio di credito;
- Rischi connessi ai procedimenti giudiziari pendenti;
- Rischio correlato all'eventuale deterioramento del merito di credito (rating) assegnato all'Emittente;
- Rischio operativo.

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

#### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Obbligazioni con opzioni plain vanilla, opzioni digitali, *lookback*, *himalaya*, *rainbow*, *best of*, *napoleon*, *worst of* oggetto del Prospetto di Base sono obbligazioni c.d. "strutturate", ovvero titoli di debito che dal punto di vista finanziario sono scomponibili in una componente obbligazionaria ed una componente derivativa collegata ad una o più attività finanziarie sottostanti.

Per una completa descrizione delle singole opzioni si rinvia a quanto riportato all'interno del Capitolo 4 della Nota Informativa.

I titoli obbligazionari sono emessi al 100% del valore nominale ("alla pari") o ad un valore inferiore al 100% del valore nominale ("sotto la pari") o superiore al 100% del valore nominale ("sopra la pari") e danno diritto al rimborso almeno del 100% del valore nominale a scadenza. In caso di rimborso anticipato il prezzo di rimborso dei titoli potrà esser alla pari o sopra la pari.

Inoltre le obbligazioni danno diritto, se previsto nelle Condizioni Definitive, alla corresponsione di una o più cedole fisse e alla corresponsione di una o più cedole variabili. La corresponsione e l'ammontare delle cedole variabili sono determinati dall'andamento favorevole del sottostante per l'investitore in relazione al tipo di opzione utilizzata.

Per la determinazione della Cedola Variabile eventuale, il sottostante dell'Opzione può essere costituito da un singolo Parametro o da un Paniere, il cui andamento sarà calcolato secondo il tipo di Opzione utilizzata.

Inoltre, ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Cedola Variabile può essere il risultato della combinazione della stessa Opzione nelle varianti *Call* e *Put*.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

Si segnala, inoltre, che per la determinazione della Cedola Variabile eventuale può essere utilizzata la modalità *Outperformance* il cui sottostante è rappresentato dalla differenza tra la variazione percentuale di due Parametri, di due Panieri ovvero di un Parametro e un Paniere o viceversa.

I sottostanti relativi alle Obbligazioni possono essere: azioni, commodity, quote o azioni di OICR (ciascuno un “**Fondo**”) e SICAV armonizzati autorizzati alla circolazione in Italia (ciascuna una “**SICAV**”), tassi di interesse, tassi di cambio, contratti derivati, indici di prezzi al consumo, indici o panieri relativi alle attività precedenti o panieri di indici relativi alle medesime attività, indici tematici.

I sottostanti saranno rilevati in valore assoluto ovvero sulla base della variazione percentuale, come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove indicato nelle Condizioni Definitive può essere previsto un Fattore di Partecipazione che può essere inferiore, pari o superiore al 100%. Tale Fattore di Partecipazione può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla performance del Parametro o del Paniere; e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Inoltre ove indicato nelle Condizioni Definitive le cedole variabili potranno prevedere un valore massimo (Cap) e/o un valore minimo (Floor) da applicarsi al valore finale della Cedola e/o al valore della *performance* del sottostante e/o alla somma ovvero alla media delle *performance* di periodo del sottostante. Le Obbligazioni potranno altresì prevedere che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. Global Cap) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. Global Floor). In tal caso le Obbligazioni prevederanno il pagamento di una cedola ulteriore a scadenza pari alla differenza tra il c.d. *Global Floor* e la somma delle Cedole corrisposte durante la vita del Prestito.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive le Obbligazioni prevedono la corresponsione una Cedola Bonus, se la somma delle Cedole corrisposte durante la vita del Prestito è maggiore o uguale ad un valore prefissato.

Nelle pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere che la Cedola Variabile sia calcolata come differenza tra il payout dell'opzione utilizzata e la/e Cedola/e precedentemente pagate (Modalità *Ratchet*).

Le Obbligazioni danno diritto al rimborso almeno del 100% del valore nominale a scadenza o con ammortamento, salvo quanto previsto in caso di rimborso anticipato. In quest'ultimo caso, le Condizioni Definitive riporteranno le modalità di ammortamento del capitale ed in particolare sarà riportato il valore di ciascuna quota capitale di volta in volta rimborsata e la rispettiva Data di Rimborso.

Le Obbligazioni potranno esser rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**)

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

- (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero
- (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**), fatta eccezione per le Obbligazioni con Opzioni Digitale Worst of Digital con variante *Trigger*, Obbligazione con Opzioni Lookback Variabile, Obbligazioni con Opzioni Himalaya con *Local Floor*, Obbligazioni con Opzioni *Rainbow*, Obbligazioni con Opzioni *Best of* con *performance* asiatica (*Best of Asian*).

Si evidenzia in particolare che, ove le Obbligazioni vengano rimborsate anticipatamente, l'investitore perderà il diritto al percepimento delle Cedole non ancora maturate alla Data del Rimborso Anticipato.

Le commissioni di sottoscrizione e/o collocamento e/o strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Come indicato nel successivo fattore di rischio (Rischio di deprezzamento dei titoli per la presenza di commissioni ed onere di sottoscrizione) cui si rinvia, l'investitore deve tener presente che le obbligazioni sconteranno immediatamente sul mercato secondario tali commissioni contenute nel prezzo di emissione delle obbligazioni.

### **Elenco dei rischi connessi alla natura strutturata dei titoli**

La sottoscrizione delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari strutturati.

I titoli strutturati sono costituiti da una componente obbligazionaria e da una o più componenti cosiddette derivative. Questa seconda componente, per la cui descrizione analitica si fa rinvio al capitolo 2 della Nota Informativa, consiste nell'acquisto e/o vendita implicita, da parte del sottoscrittore del titolo strutturato, di uno o più strumenti derivati, il cui valore è determinato dall'andamento di strumenti finanziari e/o parametri ad loro collegati (azioni, commodity, quote o azioni di OICR (ciascuno un "**Fondo**") e SICAV armonizzati autorizzati alla circolazione in Italia (ciascuna una "**SICAV**"), tassi di interesse, tassi di cambio, contratti derivati, indici di prezzi al consumo, indici o panieri relativi alle attività precedenti o panieri di indici relativi alle medesime attività, indici tematici).

Date le suddette caratteristiche, i titoli strutturati sono strumenti caratterizzati da intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento dell'acquisto sia successivamente.

Gli investitori sono, pertanto, invitati a sottoscrivere tali titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio a loro sotteso. Per meglio comprendere le tipologie di rischio sottese ad un investimento in titoli obbligazionari strutturati, il sottoscrittore dovrebbe considerare i rischi di seguito elencati. Pertanto è opportuno che l'investitore valuti accuratamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per la propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai seguenti rischi associati alle obbligazioni, dettagliatamente descritti nella Nota Informativa (Capitolo 1) del presente Prospetto di Base:

Rischio Emittente;

Rischio connesso alla mancanza di garanzie per le obbligazioni;

Rischio connesso all'assenza di un rendimento minimo garantito;

Rischio di cambio;

Rischio di Rimborso Anticipato:

- Rischio legato alla facoltà di rimborso anticipato dell'Emittente

- Rischio legato alla facoltà di rimborso anticipato automatico

Rischio connesso alla possibilità di rimborso tramite ammortamento periodico;

Rischi relativi alla vendita prima della scadenza;

Rischio di prezzo e di mercato:

- Rischio connesso alla presenza di un'eventuale Cedola Fissa/o Floor

- Rischio connesso alla Cedola Variabile Eventuale-Rischio connesso a fattori imprevedibili

Rischio liquidità;

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento;

Rischio connesso al fatto che le variazioni del rating di credito dell'Emittente possano influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni, pur in assenza di attribuzione del rating alle stesse;

Rischio connesso al fatto che il prezzo di mercato delle obbligazioni potrebbe avere un andamento molto diverso da quello dei parametri;

Rischio di deprezzamento dei titoli per la presenza di commissioni ed oneri al momento della sottoscrizione;

Rischio connesso al fatto che le caratteristiche dei sottostanti cui sono parametri le Obbligazioni potrebbero non rispettare i requisiti richiesti dai mercati regolamentati;

Rischio connesso alla struttura delle Obbligazioni:

- Rischio connesso alla coincidenza delle date di rilevazione con le date di stacco di dividendi azionari

Rischio derivante dall'applicazione di un Cap:

- Rischio derivante dall'applicazione della Modalità Ratchet:

- Rischio legato alla distribuzione delle cedole

- Rischio derivante dall'applicazione al sottostante di un fattore di partecipazione

Rischio Global Cap;

Rischio derivante dall'applicazione al sottostante di uno Spread negativo;

Rischio di variabilità dei rendimenti;

Rischio derivante dall'impatto della variazione dei prezzi delle commodity sugli indici;

Rischio relativo al sottostante riferito a contratti futures;

Il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento di un'obbligazione (anche non strutturata) di pari durata;

Rischio di eventi di turbativa ed eventi straordinari riguardanti i sottostanti;

Rischio connesso al fatto che i sottostanti cui sono collegate le obbligazioni potrebbero essere modificati o non essere più disponibili;

Rischio connesso al fatto che il Prospetto di Base non contiene una descrizione completa dei sottostanti cui sono parametrati i titoli;



**BNL**

**GRUPPO BNP PARIBAS**

Assenza di informazioni successive all'offerta;

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interessi:

- Rischio per l'attività di collocamento
- Rischio per il ruolo di Agente per il Calcolo
- Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate, controllanti o appartenenti allo stesso gruppo dell'Emittente o alla stesso collegate possano concludere accordi di collaborazione con gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante
- Rischio relativo alle attività di copertura sulle obbligazioni
- Rischio derivante dal fatto che l'Emittente o la capogruppo dell'Emittente potrebbero essere comproprietari di uno dei parametri cui sono indicizzate le obbligazioni
- Rischio relativo al fatto che l'Emittente o società controllate, controllanti o appartenenti allo stesso gruppo dell'Emittente o allo stesso collegate possano essere anche Sponsor
- Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate, controllanti o appartenenti allo stesso gruppo dell'Emittente o allo stesso collegate possano porre in essere operazioni sul sottostante che ne influenzino il valore
- Rischi relativi alla singola offerta di titoli
- Rischio connesso alla potenziale coincidenza tra l'Emittente, le società controllate, controllanti o appartenenti allo stesso gruppo dell'Emittente o allo stesso collegate con i soggetti che effettuano la negoziazione dei titoli sul mercato secondario

Rischio connesso con eventuali clausole limitative dei destinatari dell'offerta;

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'ammontare totale del prestito;

Facoltà di non dare inizio o ritirare l'Offerta in caso del verificarsi di circostanze straordinarie prima della data di inizio dell'Offerta o dell'emissione delle Obbligazioni;

Rischio derivante da modifiche al regime fiscale;

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

## **2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE**

### **ORGANI SOCIALI**

#### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ABETE Luigi - Presidente  
EREDE Sergio - Vice Presidente  
GALLIA Fabio- Amministratore Delegato  
ABRAVANEL Roger - Consigliere  
BLAVIER Philippe R. – Consigliere  
BONNAFÉ Jean-Laurent – Consigliere  
CLAMON Jean - Consigliere  
GIROTTI Mario - Consigliere  
LEMÉE Bernard - Consigliere  
MAZZOTTO Paolo - Consigliere  
MICOSSI Stefano – Consigliere  
SABET Jean-Paul – Consigliere  
SIRE Antoine - Consigliere  
STEFANINI Pierluigi - Consigliere

#### **COLLEGIO SINDACALE**

PICCINELLI Pier Paolo - Presidente  
MAISTO Guglielmo - Sindaco Effettivo  
MANZITTI Andrea - Sindaco Effettivo  
LUDOVICI Paolo – Sindaco Supplente  
PARDI Marco - Sindaco Supplente

#### **PRINCIPALI AZIONISTI**

Alla data del presente Supplemento BNP Paribas S.A. detiene il 100% del capitale di BNL.

#### **DENOMINAZIONE E SEDE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

La società incaricata dall'Assemblea della revisione dei bilanci di BNL S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo BNL per il triennio 2007/2009 è la società Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Via della Camilluccia 589/A, Roma, iscritta con il numero No. 14182 all'Albo Speciale presso la CONSOB e al n. 132587 del Registro dei Revisori Contabili.

#### **STORIA E SVILUPPO DELL'EMITTENTE**

L'emittente, costituita come BNL Progetto SpA con atto in data 1° febbraio 2007, ha assunto la denominazione di "Banca Nazionale del Lavoro SpA" a seguito del conferimento, con efficacia 1° ottobre 2007, del ramo di azienda "banca commerciale" da parte della conferente "Banca Nazionale del Lavoro SpA".

La conferente Banca Nazionale del Lavoro, fondata nel 1913 come Istituto Nazionale di Credito per la Cooperazione, con lo scopo principale di finanziare le attività delle imprese cooperative italiane, il 18 marzo 1929 aveva assunto la denominazione di Banca Nazionale del



Lavoro, trasformandosi dal 25 luglio 1992 in società per azioni in esecuzione della deliberazione dell'Assemblea del 30 aprile 1992.

In data 1 Ottobre 2007, in un momento immediatamente successivo al predetto conferimento, la conferente Banca Nazionale del Lavoro è stata incorporata dal socio unico BNP Paribas S.A..

La Banca è denominata "Banca Nazionale del Lavoro SpA" e, in forma contratta, "BNL SpA" (cfr. art. 1 dello Statuto). La denominazione commerciale è "BNL".

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto della Banca, la durata dell'emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

BNL SpA è iscritta nel Registro delle Imprese di Roma con il numero 09339391006. Tale numero corrisponde anche alla Partita Iva e al Codice Fiscale.

BNL SpA è iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia al n. 5676 ed è Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Nazionale del Lavoro iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari presso la Banca d'Italia al n. 1005.

BNL SpA ha la propria sede legale e Direzione Generale in Roma, Via V. Veneto 119, tel. 06 47021.

La Banca Nazionale del Lavoro è costituita in Italia in forma di società per azioni ed opera secondo il diritto italiano.

Alla data del presente Supplemento risultano attribuiti alla BNL i seguenti rating:

|                             | <b>Standard &amp; Poor's</b> | <b>Moody's</b> | <b>Fitch</b> |
|-----------------------------|------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Lungo Termine</b>        | AA-                          | Aa3            | AA           |
| <b>Breve Termine</b>        | A-1+                         | Prime -1       | F1+          |
| <b>Outlook</b>              | Stabile                      | Stabile        | Negativo     |
| <b>Ultimo aggiornamento</b> | 23/04/2010                   | 1/07/2009      | 10/07/2009   |

Ulteriori informazioni sulle scale di rating assegnati dalle predette società sono reperibili rispettivamente sui seguenti siti internet:

[www.moody.com](http://www.moody.com);  
[www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com);  
[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Per comprendere le scale di rating attribuite dalle predette società di rating si rinvia a quanto riportato nella Nota Informativa, capitolo 7, paragrafo 7.5 del Prospetto di Base.

Per le Obbligazioni emesse a valere sul Programma non sarà richiesto alcun rating.

#### **PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI**

La Banca ha per oggetto, ai sensi dell'articolo 4 dello statuto, la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia e all'estero, ed esercita tutte le principali aree di attività bancaria e finanziaria, anche ad alto contenuto innovativo, secondo la disciplina

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

propria di ciascuna, destinate sia alla clientela corporate sia retail e private. La Banca può, inoltre, emettere obbligazioni ed altri titoli simili, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative, e costituire fondi pensione aperti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

I prodotti offerti dal Gruppo BNL variano dai tradizionali prestiti a breve, medio e lungo termine alla concessione di linee di credito revolving, ai servizi di pagamento. Gli impieghi alla clientela del Gruppo sono rappresentati da un'ampia tipologia di finanziamenti quali, ad esempio, crediti ipotecari, prestiti diretti e credito al consumo.

**CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale di BNL, sottoscritto e versato, ammonta ad Euro 2.076.940.000, ed è rappresentato da n. 2.076.940.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, tutte detenute dal Socio unico BNP Paribas S.A. – Parigi.

**ATTO COSTITUTIVO E STATUTO**

La Banca Nazionale del Lavoro è costituita dal 1/2/2007 con denominazione BNL Progetto SpA, verbale a rogito Notaio Dr. Mario Liguori (repertorio n. 148396, raccolta n. 31778), iscritta al Registro delle Imprese di Roma in data 6/2/2007 al n. 09339391006.

Il 1/10/2007, data di efficacia del conferimento da parte di Banca Nazionale del Lavoro SpA del ramo di azienda "banca commerciale" a BNL Progetto SpA, la società ha assunto la denominazione di Banca Nazionale del Lavoro SpA ed esercita l'attività bancaria, giusta autorizzazione della Banca d'Italia in data 25/5/2007.

Lo Statuto vigente è quello depositato presso il Registro delle Imprese di Roma.





### 3. INFORMAZIONI FINANZIARIE

#### POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

#### Indicatori consolidati al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008

*(milioni di euro e %)*

|  | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|
| Core Tier Capital Ratio                    | 7,2        | 7,0        |
| Tier 1 Capital Ratio                       | 7,2        | 7,0        |
| Total Capital Ratio                        | 10,1       | 10,5       |
| Sofferenze lorde / Impieghi lordi          | 5,5        | 4,6        |
| Sofferenze nette / Impieghi netti          | 2,1        | 1,6        |
| Partite anomale lorde / Impieghi lordi (*) | 8,4        | 6,8        |
| Partite anomale nette / Impieghi netti (*) | 4,2        | 3,1        |
| Patrimonio di vigilanza                    | 7.052      | 7.035      |

(\*) A partire dal bilancio 2009, per motivi di trasparenza e completezza d'informazione, tutti i crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni sono ricompresi tra le attività deteriorate.



## Principali dati economici e patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2009

*(milioni di euro e %)*

|  | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|
| Core Tier Capital Ratio                    | 7,2        | 7,0        |
| Tier 1 Capital Ratio                       | 7,2        | 7,0        |
| Total Capital Ratio                        | 10,1       | 10,5       |
| Sofferenze lorde / Impieghi lordi          | 5,5        | 4,6        |
| Sofferenze nette / Impieghi netti          | 2,1        | 1,6        |
| Partite anomale lorde / Impieghi lordi (*) | 8,4        | 6,8        |
| Partite anomale nette / Impieghi netti (*) | 4,2        | 3,1        |
| Patrimonio di vigilanza                    | 7.052      | 7.035      |

(\*) A partire dal bilancio 2009, per motivi di trasparenza e completezza d'informazione, tutti i crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni sono ricompresi tra le attività deteriorate.



### **Dati economici**

*(milioni di euro)*

|  | <b>Esercizio 2009</b> | <b>Esercizio 2008</b> | <b>Var %</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Margine d'interesse                        | 1.894                 | 1.841                 | + 2,9        |
| Margine di intermediazione                 | 2.887                 | 2.870                 | + 0,6        |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 2.280                 | 2.548                 | - 10,5       |
| Costi operativi (*)                        | (1.785)               | (2.151)               | - 17,0       |
| Utile d'esercizio                          | 279                   | 141                   | + 97,9       |

(\*) I dati del 31 dicembre 2008 comprendono costi di ristrutturazione per 213 milioni di euro.

### **Dati patrimoniali**

*(milioni di euro)*

|   | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>Var %</b> |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| Crediti verso clientela   | 68.060            | 66.961            | + 1,6        |
| Attività finanziarie di negoziazione e disponibili per la vendita | 6.451             | 6.115             | + 5,5        |
| Raccolta diretta da clientela <sup>(1)</sup>                      | 51.760            | 56.186            | - 7,9        |
| Raccolta interbancaria netta <sup>(2)</sup>                       | 16.435            | 10.425            | + 57,6       |
| Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo                   | 5.310             | 4.967             | + 6,9        |

(1) Include i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value.

(2) La raccolta interbancaria netta comprende, al 31 dicembre 2009, crediti verso banche per 16.413 milioni (11.621 milioni al 31/12/2008) e debiti verso banche per 32.848 milioni (22.046 milioni al 31/12/2008)

### **IMPIEGO DEI PROVENTI**

L'ammontare netto ricavato dall'emissione delle Obbligazioni è destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

#### **4. TENDENZE PREVISTE**

L'Emittente dichiara che non si ravvisano cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31.12.2009).

Il contesto di mercato in cui l'Emittente è chiamato a misurarsi nel 2010 presenta ancora deboli segnali di ripresa e pertanto la redditività del settore bancario continuerà a risentire della minore domanda di prodotti e servizi bancari e finanziari nonché dell'accresciuto costo del rischio e degli accantonamenti derivanti dal deterioramento della qualità degli attivi. La debolezza degli investimenti, conseguente al permanere di una vasta quota di capacità produttiva inutilizzata, e le difficoltà che interi settori e territori continueranno ad incontrare nel contesto di un'accresciuta competizione internazionale, renderanno impegnativo il percorso di rilancio dell'economia nazionale.

In questo difficile contesto, l'Emittente si propone di perseguire un ulteriore miglioramento della propria efficienza operativa, facendo leva su iniziative a tutela della stabilità della base di costo ed a salvaguardia dei programmi di investimento destinati all'apertura di nuovi sportelli, all'adeguamento agli sviluppi normativi, all'aggiornamento dei sistemi di sintesi e reporting, al lancio di nuovi prodotti ed alla comunicazione commerciale.

Attraverso il suddetto obiettivo il Gruppo BNL si propone di mantenere risultanze operative su livelli prossimi a quelli conseguiti nel 2009, compensando:

- la minor dinamica dei ricavi, contrastata peraltro da interventi per il rinnovo ed il rafforzamento di rete e modelli commerciali, l'intensificazione della formazione finanziaria della clientela, lo sviluppo di prodotti e servizi sempre più rispondenti alle esigenze della clientela stessa, l'attenzione al cross-selling per rafforzare il ruolo di "banca di relazione";
- il permanere del costo del rischio su elevati livelli, mantenendo un monitoraggio costante della qualità dell'attivo e migliorando ulteriormente l'azione, a stretto contatto con le filiere distributive retail e corporate, di strutture dedicate alla prevenzione ed alla gestione anticipata dei fenomeni di potenziale deterioramento creditizio.

Nel corso del 2010 è inoltre previsto l'avvio di iniziative tese, da un lato, allo sviluppo di sinergie con Findomestic Banca e, dall'altro, all'integrazione della filiale italiana di Fortis e di Banca BNP Paribas Personal Finance S.p.A., specializzata nel credito immobiliare. Ne è conseguita la definizione di un piano esodi e di azioni di ristrutturazione, i cui costi sono destinati a manifestarsi in gran parte nel corso del 2010 ed essere assorbiti dai risultati dell'operatività ordinaria. Nel contempo sono state definite azioni di tutela dei livelli patrimoniali obiettivo, stante

- un livello contenuto dei rischi di mercato giustificato dalla focalizzazione di BNL sull'operatività di banca commerciale;
- i meccanismi di Gruppo in tema di gestione della liquidità;
- le procedure poste in essere per il continuo controllo di tutte le componenti di costo operativo;
- la valutazione di un costo del credito che dovrebbe rimanere elevato ma con una crescita anno su anno attesa al momento significativamente inferiore a quella del 2009.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

## **5. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE**

L'Emittente dichiara che non esistono cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione, che comportino impatti sulla solvibilità e sulla capacità di far fronte agli obblighi nei confronti dei possessori dei propri strumenti finanziari.

### **5.1 Eventi recenti**

Dopo la chiusura dell'esercizio 2009, pur considerando le due operazioni di natura straordinaria previste per il 2010 (acquisizione delle attività di Fortis Bank SA in Italia e del Gruppo Bancario BNP Paribas Personal Finance SpA), non sono avvenuti fatti sostanzialmente rilevanti sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.



## 6. INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

### CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLE OBBLIGAZIONI

#### DESCRIZIONE

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota sono titoli di debito strutturati, che danno diritto al rimborso alla loro data di scadenza di un importo almeno pari al 100% del loro valore nominale.

Inoltre le Obbligazioni danno diritto, se previsto nelle Condizioni Definitive, alla corresponsione di una o più Cedole Fisse e alla corresponsione di una o più Cedole Variabili. La corresponsione e l'ammontare delle Cedole Variabili è determinata dall'andamento favorevole del sottostante per l'investitore in relazione al tipo di opzione utilizzata.

Per la determinazione della Cedola Variabile eventuale, il sottostante dell'Opzione può essere costituito da un singolo Parametro o da un Paniere, il cui andamento sarà calcolato secondo il tipo di Opzione utilizzata.

Inoltre, ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Cedola Variabile può essere il risultato della combinazione della stessa Opzione nelle varianti *Call* e *Put*.

Si segnala, inoltre, che per la determinazione della Cedola Variabile eventuale può essere utilizzata la modalità *Outperformance* il cui sottostante è rappresentato dalla differenza tra la variazione percentuale di due Parametri, di due Panieri ovvero di un Parametro e un Paniere o viceversa.

I sottostanti relativi alle Obbligazioni possono essere: azioni, commodity, quote o azioni di OICR (ciascuno un "**Fondo**") e SICAV armonizzati autorizzati alla circolazione in Italia (ciascuna una "**SICAV**"), tassi di interesse, tassi di cambio, contratti derivati, indici di prezzi al consumo, indici o panieri relativi alle attività precedenti o panieri di indici relativi alle medesime attività, indici tematici.

I sottostanti saranno rilevati in valore assoluto ovvero sulla base della variazione percentuale, come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove indicato nelle Condizioni Definitive può essere previsto un Fattore di Partecipazione inferiore, pari o superiore al 100%. Tale Fattore di Partecipazione può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla performance del Parametro o del Paniere; e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Inoltre ove indicato nelle Condizioni Definitive può essere previsto un valore massimo (*Cap*) e/o un valore minimo (*Floor*) da applicarsi al valore della *performance* del Parametro o del Paniere e/o al valore finale della Cedola.

Le Obbligazioni possono altresì prevedere che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*). In tal caso le Obbligazioni prevederanno il pagamento di una cedola ulteriore a scadenza pari alla differenza tra il c.d. *Global Floor* e la somma delle Cedole corrisposte durante la vita del Prestito.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive le Obbligazioni prevedono la corresponsione una Cedola Bonus, se la somma delle Cedole corrisposte durante la vita del Prestito è maggiore o uguale ad un valore prefissato.

Nelle pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere che la Cedola Variabile sia calcolata come differenza tra il payout dell'opzione utilizzata e la/e Cedola/e precedentemente pagate (Modalità *Ratchet*).

In dipendenza dell'andamento del Sottostante e del tasso indicato quale tasso minimo nelle relative Condizioni Definitive, le cedole variabili potranno anche essere pari a zero, e conseguentemente il rendimento delle relative Obbligazioni sarà pari al solo eventuale rendimento minimo garantito.

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**), fatta eccezione per le Obbligazioni con Opzioni Digitale Worst of Digital con variante *Trigger*, Obbligazione con Opzioni Lookback Variabile, Obbligazioni con Opzioni Himalaya con *Local Floor*, Obbligazioni con Opzioni *Rainbow*, Obbligazioni con Opzioni *Best of* con *performance* asiatica (*Best of Asian*).

Salvo quanto indicato al punto 4.8 della Nota Informativa, le Obbligazioni hanno durata dalla data di Emissione sino alla data di Scadenza e da tale data cesseranno di fruttare interessi.

Si rappresentano di seguito le principali caratteristiche delle Obbligazioni.

**I) Obbligazioni con Opzione Plain Vanilla:** determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari o superiore al 100% del Valore Nominale oltre ad interessi calcolati secondo le seguenti modalità.

#### *Cedola Fissa*

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono prevedere il pagamento di Cedole Fisse il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### *Cedola Variabile eventuale*

Le Obbligazioni possono fruttare altresì interessi a tasso variabile determinati sulla base della partecipazione al sottostante secondo le modalità di cui alle Opzioni *Plain Vanilla*. Tali Cedole

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

Variabili, periodiche e/o a scadenza, saranno corrisposte ove la *performance* del sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore, in relazione al tipo di Opzione interessata.

In particolare la Cedola Variabile sarà determinata moltiplicando il risultato dell'Opzione *Plain Vanilla*, espresso in termini percentuali, per il Valore Nominale con l'eventuale previsione di un Fattore di Partecipazione (**P**), di un valore massimo della Cedola Variabile (*Cap*) e/o di un valore minimo della Cedola Variabile (*Floor*).

Per Opzioni *Plain Vanilla* si intendono le seguenti Opzioni implicite:

*Opzione Europea*. Metodo di calcolo della *performance* del sottostante che prevede il confronto del valore puntuale registrato dal sottostante alla data di rilevazione finale con il valore puntuale di tale sottostante rilevato alla data di rilevazione iniziale (*Strike*).

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

*Opzione Asiatica*. Metodo di calcolo della *performance* del sottostante che prevede il confronto del Valore di Riferimento del sottostante con la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più Date di Rilevazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

*Opzione Cliquet*. Metodo di calcolo della *performance* del sottostante che prevede una serie consecutiva di Opzioni *forward start*<sup>1</sup>. La prima Opzione è attiva a partire dalla data specificata nelle pertinenti Condizioni Definitive (anch'essa può essere *forward start*), la seconda Opzione si attiva allo scadere della prima, e così via. Lo *Strike*<sup>2</sup> di ciascuna delle *n* Opzioni è riaggiornato al momento della partenza di ogni singola Opzione. Pertanto la Cedola Variabile può essere pari alla somma o alla media delle *performance* dei sottoperiodi previsti o al fattore di partecipazione moltiplicato per la somma o la media delle *performance* dei sottoperiodi previsti.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione.

---

<sup>1</sup> Opzione la cui Data di Rilevazione Iniziale o Strike è successiva alla Data di Emissione dell'Obbligazione

<sup>2</sup> Valore utilizzato nel calcolo della *performance* del Parametro o del Paniere rappresentativo del livello a cui il valore di riferimento finale deve essere paragonato al fine di determinarne la *performance*.



**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

Con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla* le Condizioni Definitive possono prevedere un valore massimo (*Cap*) e/o un valore minimo (*Floor*) da applicarsi al valore finale della Cedola e/o al valore della *performance* del sottostante e/o alla somma ovvero alla media delle *performance* di periodo del sottostante.

Le Obbligazioni possono altresì prevedere che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*).

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**).

**II) Obbligazioni con Opzioni Digitali:** determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari o superiore al 100% del Valore Nominale oltre ad interessi calcolati secondo le seguenti modalità.

#### *Cedola Fissa*

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono prevedere il pagamento di Cedole Fisse il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### *Cedola Variabile eventuale*

Le Obbligazioni possono fruttare altresì interessi a tasso variabile determinati sulla base della partecipazione al sottostante secondo le modalità di cui alle Opzioni Digitali. Tali Cedole Variabili, periodiche e/o a scadenza, saranno corrisposte ove la *performance* del sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore, in relazione al tipo di Opzione interessata. In particolare la Cedola Variabile sarà determinata moltiplicando il risultato dell'Opzione Digitale, espresso in termini percentuali, per il Valore Nominale.

Per Opzioni Digitali si intendono le seguenti Opzioni implicite:

*Opzione Digitale.* Metodo di calcolo che prevede il pagamento di un ammontare prefissato se il valore puntuale del sottostante rilevato ad una data di rilevazione ovvero la media aritmetica

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione e (i) pari o maggiore (**Opzione Digitale di tipo Call**) ovvero (ii) e pari o inferiore (**Opzione Digitale di tipo Put**) ad un determinato valore, anche esso prefissato (**Barriera**) ad una data di rilevazione, o durante un periodo di rilevazione; ed in caso contrario il pagamento di un altro ammontare prefissato, inferiore a quello di cui sopra, compreso tra 0% e 100% (entrambi inclusi).

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

*Opzione Worst of Digital.* Metodo di calcolo che prevede:

- (a-i) il pagamento di un ammontare fisso a condizione che la *performance* peggiore registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di rilevazione diverso sia al di sopra di un valore prefissato (*Call*); ovvero
- (a-ii) il pagamento di un ammontare fisso a condizione che la *performance* migliore registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di rilevazione diverso sia al di sotto di un valore prefissato (*Put*); altrimenti
- (b) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra e compreso tra 0% e 100% (entrambi inclusi) qualora le condizioni sub (a-i) o (a-ii) non siano soddisfatte.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

*Opzione Best of Digital.* Metodo di calcolo che prevede:

- (a-i) il pagamento di un ammontare fisso a condizione che la *performance* migliore registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante, ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di rilevazione diverso sia al di sopra (*Call*) di un valore prefissato; ovvero
- (a-ii) il pagamento di un ammontare fisso a condizione che la *performance* peggiore registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante, ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di rilevazione diverso sia al di sotto (*Put*) di un valore prefissato; altrimenti
- (b) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra e compreso tra 0% e 100% (entrambi inclusi) qualora le condizioni sub (a-i) o (a-ii) non siano soddisfatte.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

*Opzione Knock-In.* Condizione di attivazione di un'Opzione (il cui tipo e stile sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive) ove il valore puntuale del sottostante rilevato ad una data di rilevazione ovvero la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione raggiunga un determinato livello prefissato indicato nelle Condizioni Definitive (**Barriera**).

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

*Opzione Knock-Out.* Condizione di disattivazione di un'Opzione (il cui tipo e stile sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive) ove il valore puntuale del sottostante rilevato ad una data di rilevazione ovvero la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione raggiunga un determinato livello prefissato indicato nelle Condizioni Definitive (**Barriera**).

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore del sottostante.

*Opzione Range Accrual* Metodo di calcolo basato sul prodotto tra un valore percentuale prefissato e la proporzione tra (i) il numero di giorni durante un periodo di rilevazione in cui il valore del sottostante ovvero la media dei valori del sottostante è compreso in un intervallo tra due barriere (*range*) e (ii) il numero totale di giorni di cui si compone detto periodo di rilevazione.

Pertanto i giorni in cui il valore o la media dei valori del sottostante si colloca al di fuori del *range* non contribuiscono alla determinazione del tasso di interesse applicabile e, conseguentemente, la proporzione sopra indicata sarà tanto più favorevole per l'investitore quanto maggiore sarà il numero di giorni in cui il sottostante è all'interno del *range*.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato al valore o alla *performance* del sottostante.

Con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni Digitali le Condizioni Definitive possono prevedere che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*).

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**) fatta eccezione per le Obbligazioni con Opzioni Digitale Worst of Digital con variante *Trigger*.

**BNL**

GRUPPO BNP PARIBAS

III) **Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of***: determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari o superiore al 100% del Valore Nominale oltre ad interessi calcolati secondo le seguenti modalità.

#### *Cedola Fissa*

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono prevedere il pagamento di Cedole Fisse il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### *Cedola Variabile eventuale*

Le Obbligazioni possono fruttare altresì interessi a tasso variabile determinati sulla base della partecipazione al sottostante secondo le modalità di cui alle Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of*. Tali Cedole Variabili, periodiche e/o a scadenza saranno corrisposte ove la *performance* del sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore, in relazione al tipo di Opzione interessata.

In particolare la Cedola Variabile sarà determinata moltiplicando il risultato dell'Opzione, espresso in termini percentuali, per il Valore Nominale con l'eventuale previsione di un fattore di partecipazione, di un valore massimo della Cedola Variabile (*Cap*) e/o di un valore minimo della Cedola Variabile (*Floor*).

Per Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of*, si intendono le seguenti Opzioni implicite:

*Opzione Lookback*. Metodo di calcolo della *performance* del sottostante basato:

- (a) nel caso di Opzione *Lookback* fissa, sul confronto, in un dato periodo di rilevazione, tra il valore massimo di un sottostante rispetto allo *Strike* (*Lookback* di tipo *Call*) ovvero tra lo *Strike* e il valore minimo (*Lookback* di tipo *Put*).

La peculiarità di questa opzione è che come valore di rilevazione finale viene utilizzato il valore massimo registrato dal Parametro o dal Paniere nelle date di rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive.

Pertanto l'investitore può beneficiare dell'incremento eventuale del valore del Parametro o del Paniere durante la vita dell'opzione, che potrebbe essere maggiore dell'incremento eventuale registrato alla scadenza della stessa.

Questa struttura è finalizzata a trarre beneficio dalla crescita del sottostante nel tempo, in particolare in caso di incertezza sulla tempistica di tale crescita, bloccando la *performance* maggiore registrata alle date di rilevazione.

Nel caso di opzione fissa *put* tale descrizione si intende come speculare nell'ottica di trarre beneficio dei ribassi del sottostante.



- (b) nel caso di Opzione *Lookback* variabile, sul confronto, in un dato periodo di rilevazione, tra il valore finale del sottostante ed il suo valore minimo o medio o *Strike* (*Lookback* di tipo *Call*) ovvero tra il valore massimo o medio del sottostante o *Strike* ed il valore finale (*Lookback* di tipo *Put*).

La peculiarità di questa opzione è che come *Strike* viene utilizzato il valore minimo registrato dal Parametro o dal Paniere nelle date di rilevazione iniziali indicate nelle Condizioni Definitive.

Pertanto l'investitore può beneficiare della possibilità di ottenere uno *Strike* inferiore rispetto a quello che sarebbe registrabile alla sola data di rilevazione iniziale così da ottenere un eventuale maggiore incremento del valore del Parametro o del Paniere alla scadenza dell'opzione.

Questa struttura ha lo scopo di trarre beneficio da eventuali futuri movimenti al ribasso del sottostante nel periodo iniziale di fissazione dello *Strike* ipotizzando alla data di rilevazione finale una performance positiva rispetto allo *Strike* stesso.

Nel caso di opzione variabile *put* tale descrizione si intende speculare nell'ottica di trarre beneficio dei ribassi del sottostante.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

*Opzione Himalaya*. Metodo di calcolo basato sulle migliori *performance* registrate da ciascun Parametro all'interno del Paniere in un determinato sottoperiodo ed eliminando di volta in volta dal Paniere quel Parametro che ha registrato la miglior *performance* in quel sottoperiodo. Tale procedura sarà ripetuta fino a che resta un solo Parametro all'interno del Paniere.

Il *payout* dell'Opzione è calcolato come media delle migliori *performance* registrate da ciascun Parametro all'interno del Paniere, calcolate secondo la metodologia sopra descritta.

La *performance* di ciascun Parametro può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale di ciascun parametro ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori di ciascun Parametro rilevati a più date di rilevazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

La peculiarità di questa opzione è che viene registrata la *performance* del miglior Parametro all'interno del Paniere nelle date di rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive. Il Parametro in questione viene quindi eliminato dal Paniere per la data di Rilevazione successiva. Tale

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

procedura viene ripetuta fino a che all'interno del Paniere rimane un solo Parametro. A scadenza l'opzione riconosce la media delle *performance* così registrate.

L'investitore pertanto può beneficiare dell'eventuale incremento "progressivo" registrato dai diversi Parametri del Paniere durante la vita dell'opzione, che potrebbe essere maggiore dell'incremento registrato alla scadenza dagli stessi Parametri.

L'Emittente nelle pertinenti Condizioni Definitive darà specifica indicazione qualitativa della strategia di investimento ed evidenzierà nelle esemplificazioni le variazioni del rendimento nei vari scenari che daranno conto del variare del rendimento dell'opzione implicita al variare delle proprie componenti.

*Opzione Rainbow.* Metodo di calcolo basato sulla media delle *performance* registrate dal Paniere in ciascun sottoperiodo. La *performance* del Paniere in ciascun sottoperiodo è calcolata assegnando pesi maggiori alle componenti che hanno realizzato le migliori *performance*<sup>3</sup> in quel sottoperiodo e pesi inferiori (fino a zero) a quelle con le *performance* peggiori, secondo la struttura dei pesi definita nelle pertinenti Condizioni Definitive.

La *performance* delle componenti del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale di ciascuna componente ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori di ciascuna componente rilevati a più date di rilevazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

La peculiarità di questa opzione è che viene osservata la *performance* dei diversi Parametri all'interno del Paniere nelle date di rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive. Si assegnano pesi maggiori ai Parametri che abbiano registrato le *performance* migliori e pesi inferiori, fino a zero, ai parametri che abbiano registrato le *performance* peggiori. A scadenza l'opzione riconosce la media delle *performance* ponderata per i pesi assegnati.

L'investitore pertanto può beneficiare dall'assegnazione di un peso maggiore assegnato alla *performance* dei migliori parametri, riducendo, allo stesso tempo, il peso della *performance* dei Parametri peggiori.

L'Emittente nelle pertinenti Condizioni Definitive darà specifica indicazione qualitativa della strategia di investimento ed evidenzierà nelle esemplificazioni le variazioni del rendimento nei vari scenari che daranno conto del variare del rendimento dell'opzione implicita al variare delle proprie componenti.

---

<sup>3</sup> es. tra +5% e +15% e considerata peggiore la *performance* del 5%; tra -8% e -16% e considerata peggiore la *performance* del -16%.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

*Opzione Best of.* Metodo di calcolo della *performance* basato sulla *performance* migliore (*call* o *put*) registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante durante un periodo di rilevazione o dallo stesso sottostante calcolato in un diverso periodo di rilevazione.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

La peculiarità di questa opzione è che viene rilevata la *performance* di diversi sottostanti nelle date di rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive o del medesimo sottostante calcolato in un diverso periodo di rilevazione e viene riconosciuta la maggiore *performance* registrata.

Questa struttura permette di selezionare *ex post* il sottostante che abbia registrato la migliore *performance*, ed è finalizzata a trarre beneficio dalla crescita del sottostante nel tempo, in particolare in caso di incertezza su quale sottostante possa registrare la migliore *performance* (o in quale periodo di rilevazione il sottostante possa registrare la migliore *performance*).

*Opzione Napoleon.* Metodo di calcolo che prevede il pagamento di un ammontare dato:

- (a) dalla somma tra il valore percentuale fisso o variabile indicato nelle Condizioni Definitive e la peggiore *performance* tra quelle registrate dal sottostante in un Sottoperiodo(n); ovvero
- (b) dalla somma tra il valore indicato nelle Condizioni Definitive e la somma delle n peggiori *performance* tra quelle Registrate dal sottostante in un Sottoperiodo(n).  
In particolare la *performance* realizzata dal sottostante sarà calcolata secondo le modalità dell'Opzione *Cliquet*.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

L'Emittente nelle pertinenti Condizioni Definitive darà specifica indicazione qualitativa della strategia di investimento ed evidenzierà nelle esemplificazioni le variazioni del rendimento nei vari scenari che daranno conto del variare del rendimento dell'opzione implicita al variare delle proprie componenti.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

*Opzione Worst of.* Metodo di calcolo basato sulla *performance* peggiore registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante durante il periodo di rilevazione o dallo stesso sottostante calcolato in un diverso periodo di rilevazione.

La *performance* del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di rilevazione.

Le pertinenti Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione (**P**). Esso è rappresentato da un valore percentuale, inferiore, pari o superiore al 100%, che può essere applicato ai seguenti livelli:

- i) al valore o alla *performance* del sottostante e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

La peculiarità di questa opzione è che viene rilevata la *performance* di diversi sottostanti nelle date di rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive o dello stesso sottostante calcolato in un diverso periodo di rilevazione e viene riconosciuta la minore *performance* registrata.

Il rendimento di questa opzione dipende non solo dall'andamento positivo del sottostante ma anche dal fatto che lo stesso sia caratterizzato da un basso livello di volatilità. Questa struttura ha lo scopo di rendimento dei sottostanti rispetto ad un'opzione che scommetta sul solo apprezzamento del sottostante a scadenza.

Con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni *Lookback*, *Himalaya*, *Rainbow*, *Best Of*, *Napoleon*, *Worst of* le Condizioni Definitive possono prevedere un valore massimo (*Cap*) e/o un valore minimo (*Floor*) da applicarsi al valore finale della Cedola e/o al valore della *performance* del sottostante e/o alla somma ovvero alla media delle *performance* di periodo del sottostante.

Le Obbligazioni possono altresì prevedere che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle pertinenti Condizioni Definitive (c.d. *Global Floor*).

Ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il **Rimborso Anticipato**) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il **Rimborso Anticipato Automatico**), fatta eccezione per Obbligazioni con Opzioni *Lookback* Variabile, Obbligazioni con Opzioni *Himalaya* con *Local Floor*, Obbligazioni con Opzioni *Rainbow*, Obbligazioni con Opzioni *Best of* con *performance* asiatica (*Best of Asian*).

Per ciascun Prestito l'Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive, *inter alia*:

- l'importo nominale massimo di ciascun Prestito offerto in sottoscrizione e conseguentemente il numero massimo di Obbligazioni oggetto d'offerta;



**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

- il valore nominale unitario delle Obbligazioni oggetto d'offerta. Le Obbligazioni rappresentative del medesimo Prestito saranno tutte di pari valore nominale unitario;
- il prezzo d'emissione e d'offerta delle relative Obbligazioni, quale percentuale del loro valore nominale unitario;
- la denominazione del Prestito ed il codice ISIN (International Security Identification Number) delle relative Obbligazioni;
- il Sottostante ovvero i Sottostanti il cui valore di riferimento è oggetto di Rilevazione ai fini del calcolo delle cedole variabili ai sensi della formula di calcolo;
- l'indicazione di dove siano disponibili informazioni relative al Sottostante/ai Sottostanti per le relative Obbligazioni ed al suo/loro andamento.

Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito verranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it) entro l'inizio dell'offerta e inviate contestualmente a Consob.

### **Regime di circolazione, forma e custodia**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

### **Valuta**

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro ovvero in una valuta diversa dall'Euro specificata nelle relative Condizioni Definitive purché si tratti di valuta avente corso legale in uno stato dell'Unione Europea o dell'OCSE ("Paesi di Riferimento"), liberamente trasferibile e convertibile contro Euro.

Per "Paesi di Riferimento" si intendono i seguenti paesi: Australia, Canada, Repubblica Ceca, Danimarca, Ungheria, Islanda, Giappone, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Polonia, Corea del Sud, Svezia, Svizzera, Turchia, Regno Unito e Stati Uniti d'America.

### **Ranking**

I diritti derivanti dalle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dall'Emittente.

Le Obbligazioni saranno considerate, nell'ordine dei pagamenti in fase di liquidazione, alla pari con gli altri crediti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri.

### **Diritti connessi alle obbligazioni**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione degli interessi alle date di pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **Restrizioni alla libera trasferibilità delle obbligazioni**

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

Le Obbligazioni non possono essere proposte, consegnate o negoziate negli Stati Uniti e da cittadini statunitensi ai sensi e per gli effetti del "United States Securities Act del 1933,

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

*Regulation S*” e non possono essere proposte, consegnate o negoziate in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “*Public Offers of securities Regulations 1995*” e alle disposizioni applicabili del “*FSMA 2000*”.

Eventuali ulteriori restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito.

### **Regime fiscale**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia.*

*Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di Godimento delle Obbligazioni.*

*Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.*

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

Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n.239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett.f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.

### **Legislazione in base alla quale i prestiti obbligazionari sono creati**

I Prestiti emessi in Italia dalla Banca Nazionale del Lavoro SpA sono regolati dal diritto italiano.

### **Quotazione**

La Banca Nazionale del Lavoro SpA, anche in qualità di internalizzatore sistematico, si impegna ad assicurare la liquidità di un mercato secondario delle obbligazioni emesse a valere sul presente Prospetto qualora l'investitore intendesse alienarle in fase di negoziazione successiva all'emissione, a condizioni determinate sulla base di criteri di mercato, quali l'andamento dei tassi d'interesse, l'andamento e la volatilità dei parametri sottostanti la componente derivativa oltre che alla durata dell'Obbligazioni, utilizzando metodologie di calcolo predefinite.

La Banca Nazionale del Lavoro SpA si riserva comunque la facoltà di quotare le obbligazioni emesse a valere sul presente Prospetto di Base su mercati regolamentati comunitari.

Non vi è però alcuna garanzia che tale domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione.



**BNL**

**GRUPPO BNP PARIBAS**

### **Condizioni definitive**

In occasione di ciascun prestito emesso a valere sul Programma l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al Capitolo 9 della Nota Informativa.

## **7. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

Si dichiara che possono essere consultati presso la sede legale della Banca Nazionale del Lavoro SpA, in Via V. Veneto n. 119, Roma e sul sito [www.bnl.it](http://www.bnl.it) i seguenti documenti:

- lo statuto sociale;
- il bilancio individuale e consolidato relativo all' esercizio chiuso al 31.12.2008;
- il bilancio individuale e consolidato relativo all' esercizio chiuso al 31.12.2009;
- copia del Documento di Registrazione;
- copia del Prospetto di Base;
- copia del Supplemento al Prospetto di Base.

Le ulteriori informazioni contabili periodiche saranno messe a disposizione sul sito dell'Emittente.



## SEZIONE III

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

### DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

---

Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 16/06/2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010. Tale documento è incluso mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.



## SEZIONE IV

### NOTA INFORMATIVA

*relativa al programma di prestiti obbligazionari denominato*

**BNL Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla  
BNL Obbligazioni con Opzioni Digitali BNL Obbligazioni con  
Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon,  
Worst of***

---



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

## **9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**relative all'offerta**

**[Denominazione delle Obbligazioni]  
[Codice ISIN [•]]**

---

ai sensi del al programma di prestiti obbligazionari denominato «BNL Obbligazioni con Opzioni Plain vanilla, BNL Obbligazioni con Opzioni digitali, BNL Obbligazioni con Opzioni Lookback, Himalaya, Rainbow, Best of, Napoleon, Worst of» redatte dalla Banca Nazionale del Lavoro SpA in qualità di Emittente e trasmesse alla Consob in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive vanno lette congiuntamente al Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 16/06/2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010, al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 29/10/2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9088246 del 14/10/2009 e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 16/06/2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, il Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Nazionale del Lavoro SpA, via Vittorio Veneto 119, Roma e presso gli uffici degli intermediari incaricati del collocamento e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it)