



## PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di offerta e/o quotazione di obbligazioni

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”**

(IL “PROGRAMMA”)

di

**BARCLAYS BANK PLC**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **Prospetto di Base**, nella cui definizione si intendono ricompresi i documenti e le informazioni indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati) ed è stato predisposto da Barclays Bank PLC (l'**Emittente**) in conformità ed ai sensi della direttiva 2003/71/CE così come successivamente modificata e integrata (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) ed è redatto in conformità all'articolo 26 del regolamento 2004/809/CE, così come successivamente modificato ed integrato, ed agli Schemi ivi contenuti ed al regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche). Il documento di registrazione relativo a Barclays Bank PLC, depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013 (il **Documento di Registrazione**), è incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione; e III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (ivi inclusi i documenti e le informazioni inclusi mediante riferimento), del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive a cui viene allegata la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione.

Si veda, inoltre, il Capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Prospetto di Base, nonché il Documento di Registrazione, e le Condizioni Definitive, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti.

Le Obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nelle Obbligazioni, in quanto obbligazioni di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione

comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013.

L'adempimento di pubblicazione del 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.

Il Prospetto di Base è consultabile sul sito internet dell'Emittente <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile, dove sono altresì consultabili i Termini e Condizioni e le Condizioni Definitive.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime. Una copia cartacea del Prospetto di Base, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

**Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari di cui al presente programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), con provvedimento n. 6738 del 26 luglio 2010.**

**Indice**

GLOSSARIO .....	5
1. PERSONE RESPONSABILI.....	20
1.1 Indicazione delle persone responsabili per le informazioni contenute nel Prospetto di Base .....	20
1.2 Dichiarazione delle persone responsabili del Prospetto di Base .....	20
2. DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA .....	21
Sezione I: Nota Di Sintesi.....	25
Sezione II: Informazioni sull'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione .....	41
Sezione III: Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.....	42
1 FATTORI DI RISCHIO .....	43
1.1 RISCHI CONNESSI ALLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI STRUTTURATE CUI FA RIFERIMENTO IL PROSPETTO DI BASE .....	44
2. INFORMAZIONI ESSENZIALI.....	63
2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione delle Obbligazioni.....	63
2.2 Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi .....	64
3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O QUOTARE – TERMINI E CONDIZIONI.....	65
3.1 Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni.....	65
3.2 Legge applicabile e foro competente.....	65
3.3 Forma e regime di circolazione .....	66
3.3.1 Responsabilità .....	66
3.4 Valuta di emissione .....	66
Le Obbligazioni sono denominate nella valuta indicata nelle Condizioni Definitive che riportano la descrizione degli eventuali Eventi di Turbativa e/o Straordinari applicabili.....	66
3.5 <i>Ranking</i> delle Obbligazioni .....	66
3.5.1 Garanzie .....	67
3.6 Diritti connessi alle Obbligazioni e procedura per il loro esercizio (Comunicazioni; Servizio del Prestito) .....	67
3.6.1 Comunicazioni .....	67
3.6.2 Servizio del Prestito .....	67
3.7 Tasso di interesse .....	68
3.7.1 Godimento e Durata .....	68
3.7.2 Interessi .....	68
3.7.3 Termini di prescrizione degli interessi e del capitale .....	112
3.7.4 Eventi di Turbativa del Mercato ed Eventi Straordinari relativi al RATE o al singolo Parametro o ai Parametri componenti il Paniere.....	113
3.7.5 Nome dell'Agente per il Calcolo .....	114
3.8 Rimborso del Prestito .....	114
3.9 Tasso di rendimento .....	116
3.10 Assemblea degli Obbligazionisti.....	116
3.11 Autorizzazioni .....	122
3.12 Fissazione del Prezzo di Emissione e della Data di Emissione .....	122
3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	122
3.14 Regime Fiscale .....	123
4 CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....	125

4.1	Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta .....	125
4.2	Piano di ripartizione ed assegnazione .....	128
4.3	Fissazione del prezzo.....	129
4.4	Collocamento e sottoscrizione.....	130
5.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE .....	131
5.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	131
5.2	Altri mercati in cui strumenti finanziari della stessa classe sono già ammessi alle negoziazioni.....	132
5.3	Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario .....	132
6	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	134
6.1	Consulenti legati all'emissione .....	134
6.2	Informazioni contenute nel Prospetto di Base e sottoposte a revisione .....	134
6.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	134
6.4	Informazioni provenienti da terzi .....	134
6.5	<i>Rating</i> .....	134
7	DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO.....	137
	ALLEGATO I - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	139

**GLOSSARIO**

<b>Accordo di Agenzia</b>	L'Accordo di Agenzia, concluso tra l'Emittente e l'Agente per il Pagamento, messo di volta in volta a disposizione sul sito internet dell'Emittente: <a href="http://www.barcap.com/financialinformation/italy">http://www.barcap.com/financialinformation/italy</a> , ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile (e/o negli altri luoghi specificati nelle Condizioni Definitive).
<b>Agente per il Calcolo</b>	Il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, incaricato della determinazione dei pagamenti relativi alle Obbligazioni, come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Agente per il Pagamento</b>	Il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, incaricato dell'effettuazione dei pagamenti relativi alle Obbligazioni, come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Ammontare del Rimborso</b>	Alla pari o sopra la pari (vale a dire per un importo pari o superiore al 100% del Valore Nominale), come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Avviso Integrativo</b>	L'avviso integrativo a mezzo del quale sono comunicate al pubblico le Condizioni Definitive.
<b>Barclays Bank PLC o l'Emittente o la Società</b>	Barclays Bank PLC con sede legale in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito.
<b>Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>)</b>	Indica, con riferimento al calcolo degli interessi su ciascuna Obbligazione per qualsiasi periodo di tempo, la base di calcolo come specificata nelle Condizioni Definitive.
<b>Best of RATE</b>	La Cedola Variabile eventuale nella modalità <i>Best of RATE</i> è determinata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno <i>Spread</i> , tra il Fattore di Partecipazione P ed il maggior valore tra quelli assunti da un determinato numero di RATE (ciascuno un <b>Rn</b> ) specificati nelle Condizioni Definitive e rilevati alla Data di Rilevazione Rn specificata nelle Condizioni Definitive.
<b>Cap</b>	Il valore massimo da applicarsi al valore della <i>performance</i> del Parametro e/o del Paniere e/o al valore finale della Cedola, come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Cedola o Interesse</b>	L'eventuale Cedola Fissa e/o la Cedola Bonus eventuale e/o la Cedola Variabile eventuale e/o la Cedola Aggiuntiva eventuale e/o la Cedola Opzionale eventuale.
<b>Cedola Aggiuntiva</b>	Con riferimento alle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, la cedola eventuale periodica e/o a scadenza -

	<p>secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive - legata all'andamento di un Parametro singolo o del Paniere, secondo uno dei seguenti metodi di calcolo: Opzione Europea, Opzione Asiatica, Opzione <i>Cliquet</i>, Opzione Digitale, Opzione <i>Worst of Digital</i>, Opzione <i>Best of Digital</i>, Opzione <i>Knock-In</i>, Opzione <i>Knock-Out</i>, Opzione <i>Lookback</i>, Opzione <i>Himalaya</i>, Opzione <i>Rainbow</i>, Opzione <i>Best of</i>, Opzione <i>Worst of</i>.</p>
<b>Cedola Bonus eventuale</b>	<p>Le Obbligazioni, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono prevedere il pagamento di una Cedola Bonus eventuale, qualora la somma delle Cedole corrisposte durante la vita del Prestito sia maggiore o uguale ad un valore prefissato indicato nelle Condizioni Definitive (<b>Barriera Bonus</b>).</p>
<b>Cedola Fissa</b>	<p>L'eventuale cedola pari ad un valore percentuale fisso lordo calcolato sul Valore Nominale.</p>
<b>Cedola Opzionale</b>	<p>Con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni, la cedola eventuale periodica e/o a scadenza - secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive - legata all'andamento di un Parametro singolo o del Paniere, secondo uno dei seguenti metodi di calcolo: Opzione Europea, Opzione Asiatica, Opzione <i>Cliquet</i>, Opzione Digitale, Opzione <i>Worst of Digital</i>, Opzione <i>Best of Digital</i>, Opzione <i>Knock-In</i>, Opzione <i>Knock-Out</i>, Opzione <i>Lookback</i>, Opzione <i>Himalaya</i>, Opzione <i>Rainbow</i>, Opzione <i>Best of</i>, Opzione <i>Worst of</i>.</p>
<b>Cedola Variabile eventuale</b>	<p>La cedola determinata sulla base della rilevazione del sottostante secondo le modalità di determinazione descritte alla Sezione III, Capitolo 3, Paragrafo 3.7.2.</p>
<b>CMS (<i>Constant Maturity Swap</i>)</b>	<p>Un <i>interest rate swap</i>, il cui tasso variabile è rappresentato dal tasso <i>swap</i> con durata determinata, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p>
<b>Collocatori</b>	<p>Le banche e gli intermediari finanziari, indicati nelle Condizioni Definitive, incaricati del collocamento delle Obbligazioni.</p>
<b>Condizioni Definitive</b>	<p>Le condizioni definitive relative all'Offerta e/o Quotazione delle Obbligazioni. Le condizioni definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse all'autorità competente dall'Emittente, in occasione di ogni Singola Offerta e/o Quotazione, entro l'inizio del Periodo di Offerta o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, tramite l'Avviso Integrativo che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, nonché negli altri luoghi indicati nelle condizioni definitive, quali, ad esempio, il sito internet del Responsabile del Collocamento e del/i Collocatore/i.</p>
<b>CONSOB</b>	<p>La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.</p>
<b>Convenzione di Calcolo</b>	<p>Indica ciascuna delle convenzioni di calcolo che sono specificate nelle Condizioni Definitive, fra cui quelle indicate di seguito:</p>

**Following Business Day Convention**, indica che, ai fini del pagamento dell'Ammontare del Rimborso, e/o di una Cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo Bancario, tale ammontare sarà accreditato il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo alla suddetta data.

**Modified Following Business Day Convention** indica che, ai fini del pagamento dell'Ammontare del Rimborso, e/o di una Cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo Bancario, tale ammontare sarà accreditato il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo alla suddetta data; qualora ciò comporti il passaggio al mese solare successivo, tale ammontare sarà accreditato il Giorno Lavorativo Bancario immediatamente precedente alla suddetta data.

La Convenzione di Calcolo può essere *Adjusted* ovvero *Unadjusted*:

**Adjusted** indica che al verificarsi della circostanza ovvero delle circostanze indicate nella pertinente Convenzione di Calcolo, sarà modificata la durata del periodo di calcolo degli interessi;

**Unadjusted**, indica che, al verificarsi della circostanza ovvero delle circostanze indicate nella pertinente Convenzione di Calcolo, non sarà modificata la durata del periodo di calcolo degli interessi.

<b>Data di Emissione</b>	La data di emissione delle Obbligazioni, indicata come tale nelle Condizioni Definitive.
<b>Data di Godimento</b>	La data a partire dalla quale gli Obbligazionisti hanno il diritto al pagamento o al rimborso degli importi dovuti, nonché all'esercizio dei diritti collegati alle Obbligazioni, indicata come tale nelle Condizioni Definitive.
<b>Data/e di Pagamento della Cedola Aggiuntiva</b>	La/e data/e di pagamento della Cedola Aggiuntiva eventuale specificata nelle Condizioni Definitive.
<b>Data/e di Pagamento della Cedola Bonus</b>	La data di pagamento della Cedola Bonus eventuale specificata nelle Condizioni Definitive.
<b>Data/e di Pagamento della Cedola Fissa</b>	La/e data/e di pagamento dell'eventuale Cedola Fissa specificata nelle Condizioni Definitive.
<b>Data/e di Pagamento della Cedola Opzionale</b>	La/e data/e di pagamento dell'eventuale Cedola Opzionale eventuale specificata nelle Condizioni Definitive.
<b>Data/e di Pagamento della Cedola Variabile</b>	Ciascuna data di pagamento degli Interessi a tasso variabile specificata nelle Condizioni Definitive.
<b>Data/e di Regolamento</b>	La/e data/e in cui le Obbligazioni sono accreditate sui conti degli

investitori a fronte dell'avvenuto pagamento del corrispettivo per la sottoscrizione delle Obbligazioni medesime, specificata/e nelle Condizioni Definitive.

**Data di Scadenza**

La data in cui è previsto il rimborso delle Obbligazioni ove non sia previsto ed esercitato il rimborso anticipato, indicata come tale nelle Condizioni Definitive.

**Differenziale RATE**

La Cedola Variabile eventuale nella modalità Differenziale RATE è determinata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione P e la differenza tra (i) il tasso R1 specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R1, e (ii) il tasso R2 specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R2.

**Digital RATE**

La Cedola Variabile eventuale nella modalità *Digital RATE* è determinata moltiplicando il Valore Nominale per (i) un valore percentuale prefissato X, che potrà essere pari a zero, ove il valore del RATE, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread* sia maggiore/uguale, ovvero minore/uguale ad un determinato valore (**Barriera**). (Si precisa che se X è pari a zero, nel caso in cui non si sia verificato l'Evento Barriera, le Obbligazioni pagheranno il RATE eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*); ovvero (ii) in caso contrario, (a) il RATE eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, ovvero, (b) un valore prefissato Y (dove  $Y < X$ ) indicato nelle Condizioni Definitive che potrà essere anche pari a zero.

**Digital RATE Lock-in**

La Cedola Variabile eventuale nella modalità *Digital RATE Lock-in* è determinata moltiplicando il Valore Nominale per (i) il RATE, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, specificato nelle Condizioni Definitive, se ad una delle Date di Osservazione non si sia verificato l'Evento Barriera; altrimenti, nel caso in cui ad una Data di Osservazione si sia verificato l'Evento Barriera, (ii) ad ogni successiva Data di Pagamento della Cedola e fino alla Data Scadenza, un valore percentuale prefissato X, che potrà essere pari a zero, specificato nelle Condizioni Definitive.

**Documento di Registrazione**

Il documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, e qualsiasi supplemento che venga di volta in volta pubblicato ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetti. Ogni riferimento al Documento di Registrazione deve essere inteso al Documento di Registrazione come di volta in volta integrato e modificato da avvisi e supplementi approvati e resi disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile.

**Flexible Fixed RATE**

La Cedola Variabile eventuale nella modalità *Flexible Fixed RATE* è determinata moltiplicando il Valore Nominale per un valore prefissato scelto tra un determinato numero di valori

	percentuali (X(1); X(2)...X(n)) (ciascuno uno <b>X(n)</b> ), specificati nelle Condizioni Definitive, a seconda che il valore del RATE ad una o più Data/e di Rilevazione è maggiore e/o uguale, ovvero minore e/o uguale ad una o più Barriera/e (1, 2...n).
<b>Floor</b>	Il valore minimo da applicarsi al valore della <i>performance</i> del Parametro e/o del Paniere e/o al valore finale della Cedola, come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Giorno Lavorativo o Giorno Lavorativo Bancario</b>	Il giorno indicato nelle Condizioni Definitive. A mero titolo esemplificativo, un giorno in cui le banche sono aperte a Milano e a Londra, e nel quale il <i>Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) System</i> è aperto.
<b>Global Cap</b>	Indica quando le Obbligazioni prevedono che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle Condizioni Definitive.
<b>Global Floor</b>	Indica quando le Obbligazioni prevedono che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle Condizioni Definitive.
<b>Gross-Up</b>	Meccanismo non applicabile alle Obbligazioni per cui, qualora durante la vita di uno strumento finanziario, quale conseguenza di modifiche alla normativa applicabile, i pagamenti relativi a tale strumento finanziario fossero assoggettati a ritenuta o altro tipo di imposta, contributo o onere nel Regno Unito o in qualsiasi altra giurisdizione, da parte di qualsiasi competente autorità politica o tributaria, l'emittente effettuerebbe i pagamenti agli investitori inerenti a tale strumento finanziario maggiorati degli importi corrispondenti a tale imposta, onere o contributo, e corrisponderebbe agli investitori gli importi aggiuntivi a compensazione di dette trattenute.
<b>Gruppo</b>	Barclays Bank PLC, unitamente alle società che rientrano nel proprio perimetro di consolidamento.
<b>Inverse Floater</b>	La Cedola Variabile eventuale nella modalità <i>Inverse Floater</i> è determinata moltiplicando il Valore Nominale per la differenza, eventualmente aumentata o diminuita di uno <i>Spread</i> , tra un valore percentuale prefissato X ed un Fattore di Partecipazione P al RATE, specificato nelle Condizioni Definitive, rilevato alla Data di Rilevazione RATE.
<b>Investitori Qualificati</b>	Gli investitori qualificati di cui all'articolo 100 del Testo Unico, e relativa normativa regolamentare di attuazione.
<b>Modulo di Adesione</b>	Il modulo di sottoscrizione da utilizzarsi ai fini dell'adesione alle Singole Offerte.

<b>Nota di Sintesi</b>	La nota di sintesi, redatta in conformità all'Allegato 4, Articolo 5, secondo comma della Direttiva Prospetti.
<b>Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione</b>	La nota di sintesi relativa a ciascuna Offerta e/o Quotazione allegata alle Condizioni Definitive.
<b>Obbligazioni o Prestito o Prestito Obbligazionario o Titoli</b>	Le obbligazioni che sono di volta in volta offerte e/o quotate ai sensi del Programma.
<b>Obbligazioni RATE con Opzioni aggiuntive</b>	Le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Plain Vanilla</i> , le Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali, le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Lookback</i> le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Himalaya</i> , le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Rainbow</i> , le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Best Of</i> , le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Worst of</i> .
<b>Obbligazioni con Opzioni</b>	Le Obbligazioni con Opzioni <i>Plain Vanilla</i> , le Obbligazioni con Opzioni Digitali, le Obbligazioni con Opzioni <i>Lookback</i> , le Obbligazioni con Opzioni <i>Himalaya</i> , le Obbligazioni con Opzioni <i>Rainbow</i> , le Obbligazioni con Opzioni <i>Best Of</i> , le Obbligazioni con Opzioni <i>Worst of</i> .
<b>Obbligazioni RATE</b>	Le obbligazioni che pagano interessi legati alla <i>performance</i> del RATE di volta in volta applicabile.
<b>Obbligazionisti</b>	I portatori delle Obbligazioni.
<b>Opzione</b>	Ciascuna delle opzioni di cui al Programma.
<b>Opzione Asiatica</b>	Metodo di calcolo della <i>performance</i> 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 osservazione.
<b>Opzione Best of</b>	Metodo di calcolo della <i>performance</i> basato sulla <i>performance</i> migliore ( <i>Call</i> o <i>Put</i> ) registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante durante il periodo di osservazione ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un diverso periodo di osservazione.  La <i>performance</i> del sottostante può essere calcolata sulla base del confronto tra lo <i>Strike</i> ed il valore puntuale del sottostante ovvero tra lo <i>Strike</i> e la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione.
<b>Opzione Best of Digital</b>	Metodo di calcolo che prevede:  (a-i) il pagamento di un ammontare fisso a condizione che la <i>performance migliore</i> registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante, ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia al di sopra ( <i>Call</i> ) 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 osservazione 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 osservazione.

### **Opzione Call o Call**

Opzione che dà all'investitore la possibilità di beneficiare di una *performance* positiva del Parametro e/o del Paniere rispetto ad un determinato valore iniziale dello stesso (*Strike*).

### **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 Condizioni Definitive (anch'essa può essere *forward start*), la seconda Opzione si attiva allo scadere della prima, e questo processo si ripete attraverso la sequenza delle opzioni. Lo *Strike*<sup>2</sup> di ciascuna delle n Opzioni è riaggiornato al momento della partenza di ogni singola Opzione. Pertanto la Cedola Aggiuntiva e la Cedola Opzionale possono 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 osservazione.

### **Opzione Digitale**

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

---

<sup>1</sup> Opzione il cui *Strike* è fissato successivamente 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*.

Le Opzioni Digitali includono le seguenti sotto-categorie di opzioni implicite: Opzione Digitale, Opzione *Worst of Digital*, Opzione *Best of Digital*, Opzione *Knock-in*, Opzione *Knock-out*.

L'Opzione Digitale, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria e (ii) con Condizione *Trigger* descritte nel Paragrafo 3.7.2 dei Termini e Condizioni.

### **Opzione Europea**

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

### **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 *Himalaya* 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 osservazione.

### **Opzione Knock-In**

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

### **Opzione Knock-Out**

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

### **Opzione Lookback**

Metodo di calcolo della *performance* del sottostante basato:

i) nel caso di Opzione *Lookback* fissa, sul confronto, in un dato periodo di osservazione, 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*);

ii) nel caso di Opzione *Lookback* variabile, sul confronto, in un

dato periodo di osservazione, 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*).

**Opzione Plain Vanilla**

Le Opzioni *Plain Vanilla* comprendono le seguenti sottocategorie di Opzioni implicite: Opzione Europea, Opzione Asiatica ed Opzione *Cliquet*.

**Opzione Put o Put**

Opzione che dà all'investitore la possibilità di beneficiare di una *performance* negativa del Parametro e/o del Paniere rispetto ad un determinato valore iniziale dello stesso (*Strike*).

**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* in quel sottoperiodo e pesi inferiori (fino a zero) a quelle con le *performance* peggiori, secondo la struttura dei pesi definita nelle 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 osservazione.

**Opzione Worst of**

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

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 osservazione.

**Opzione Worst of Digital**

Metodo di calcolo che prevede:

(a-i) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance peggiore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia maggiore e/o uguale ad un valore prefissato (*Call*); ovvero

(a-ii) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance migliore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia minore e/o uguale ad un valore prefissato (*Put*); ovvero

(b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra (**R**) e maggiore di

X qualora la *performance* di due o più dei Parametri sia maggiore e/o uguale (in caso *Call*) o minore e/o uguale (in caso *Put*) a un valore prefissato; altrimenti

(c) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quelli di cui sopra che, potrà anche essere pari a 0% ma mai inferiore a 0%, qualora le condizioni sub (a-i), (a-ii) o (b), ove applicabile, non siano soddisfatte.

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 osservazione.

Tale opzione, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria, (ii) con Condizione *Growth and Income* e (iii) con Condizione *Trigger* descritte nel Paragrafo 3.7.2 dei Termini e Condizioni.

### ***Outperformance***

Modalità di calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale in cui il sottostante è rappresentato dalla differenza tra la variazione percentuale di due Parametri, di due Panieri ovvero di un Parametro e un Paniere o viceversa.

### **P o Fattore di Partecipazione**

Un valore percentuale, che può essere inferiore, pari o superiore al 100%, che, ove previsto nelle Condizioni Definitive, può essere applicato ai seguenti livelli:

i) nell'ambito delle modalità di determinazione della Cedola Variabile eventuale; e/o

ii) se la Cedola Aggiuntiva eventuale e/o la Cedola Opzionale eventuale sono applicabili al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere; e/o

iii) al risultato finale dell'Opzione.

### ***Payout***

Risultato ottenuto applicando la formula utilizzata in riferimento alle Opzioni *Plain Vanilla*, alle Opzioni Digitali, alle Opzioni *Lookback*, alle Opzioni *Himalaya*, alle Opzioni *Rainbow*, alle Opzioni *Best Of*, alle Opzioni *Worst of* per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale, come indicata nelle Condizioni Definitive.

### **Paniere o Paniere di Riferimento**

Paniere di parametri la cui composizione viene specificata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

### **Parametro o Parametro di Riferimento**

Uno tra i parametri sottostanti alle Opzioni di cui alle categorie che seguono.

- Azioni negoziate in mercati regolamentati in Italia o in un altro Stato, che presentino requisiti di elevata liquidità (ciascuna un'**Azione**);

- merci per le quali esista un mercato di riferimento caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi delle attività negoziate (ciascuna una **Commodity**);
- indici di prezzi al consumo, che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva dei paesi appartenenti all'Area Euro e/o dell'OCSE, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno sponsor ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**);
- quote o azioni di OICR (ciascuno un **Fondo**), SICAV armonizzati autorizzati alla circolazione in Italia (ciascuna una **SICAV**);
- tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE) (ciascuno un **Tasso di Interesse**);
- tassi di cambio degli Stati OCSE rilevati con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e comunque convertibili (ciascuno un **Tasso di Cambio**);
- contratti derivati relativi alle attività riferibili ai presenti sottostanti per i quali esista un mercato liquido e caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi dei contratti stessi (ciascuno un **Derivato**);
- indici relativi alle attività di cui ai punti precedenti, a condizione che tali indici siano noti e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici proprietari dell'Emittente ovvero composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al Gruppo (ciascuno un **Indice**);
- ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica;
- panieri relativi alle attività di cui ai punti precedenti. In particolare, la composizione del Paniere sarà determinata sulla base della ponderazione assegnata ad ogni Parametro incluso nel Paniere e specificata nelle Condizioni Definitive.

Ove le Obbligazioni non fossero destinate alla quotazione presso i mercati regolamentati di Borsa Italiana S.p.A., i Parametri di Riferimento saranno scelti in ogni caso tra Parametri di Riferimento previsti di volta in volta dal Regolamento di Borsa Italiana S.p.A.

Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una

persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'indice e informazioni sull'andamento dell'Indice saranno liberamente accessibili sul sito internet dell'Emittente o del provider dell'indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) saranno basate su criteri prestabiliti e oggettivi.

Per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale il Parametro può essere rilevato come singolo, ovvero come Paniere.

<b>Periodo di Offerta</b>	Il periodo in cui è possibile aderire alle Singole Offerte, come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il prezzo a cui vengono emesse le Obbligazioni, come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Prezzo di Offerta</b>	Il prezzo a cui vengono offerte le Obbligazioni, come specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Prezzo di Regolamento</b>	Il prezzo a cui vengono offerte le Obbligazioni, come specificato nelle Condizioni Definitive, eventualmente maggiorato dei ratei di interessi maturati tra una Data di Emissione ed una Data di Regolamento, ove non coincidenti.
<b>Programma</b>	Il presente programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni "Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE" "Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Plain Vanilla</i> ", "Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali", "Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of</i> ", Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni <i>Plain Vanilla</i> " "Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali" Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni <i>Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of</i> ".
<b>Prospetto di Base</b>	Il presente prospetto di base redatto in conformità all'articolo 26 ed agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE, così come successivamente modificato ed integrato, ed al Regolamento Emittenti. Ogni riferimento al Prospetto di Base deve essere inteso al Prospetto di Base come di volta in volta integrato e modificato da avvisi e supplementi approvati e resi disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile.
<b><i>Range Accrual</i></b>	La Cedola Variabile eventuale nella modalità <i>Range Accrual</i> è determinata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto tra un tasso (che può essere un valore predeterminato X, ovvero il RATE aumentato o diminuito di uno <i>Spread</i> ) e il rapporto tra (i) il numero di giorni di calendario <sup>3</sup> durante il Periodo di Osservazione in cui il Tasso di Riferimento specificato nelle

---

<sup>3</sup> Si precisa che per il computo dei giorni festivi si prende in analisi l'ultimo Giorno Lavorativo utile.

Condizioni Definitive è maggiore/uguale, o minore/uguale, ad una o più Barriera/e (la **Barriera/e**) e (ii) il numero totale di giorni di calendario di cui si compone il Periodo di Osservazione.

**RATE**

Uno o più tra i seguenti sottostanti:

- tassi a lunga durata quali Euro Swap, CHF Swap, USD Swap, GBP Swap, JPY Swaps,

- tassi a breve durata quali EURIBOR, CHF LIBOR, USD LIBOR, GBP LIBOR, JPY LIBOR, il tasso BCE, il tasso del rendimento d'asta del BOT,

- altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione, (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE), come individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive, nonché

- indici di prezzi al consumo, che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva dei paesi appartenenti all'Area Euro e/o dell'OCSE, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno sponsor ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**).

**RATE**

La Cedola Variabile eventuale nella modalità RATE è determinata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione P ed il RATE specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione specificata/e nelle Condizioni Definitive.

**R1, R2, R3...Rn**

I Tassi RATE specificati di volta in volta nelle Condizioni Definitive e individuati anche in ragione delle diverse scadenze o, a parità di tasso, in ragione delle diverse date di rilevazione.

**Regolamento Emittenti**

Il Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, ed ogni successiva modifica.

**Responsabile del Collocamento**

Il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, che organizza e costituisce il consorzio di collocamento, il coordinatore del collocamento o il collocatore unico delle Obbligazioni.

**Singola Offerta o Offerta**

L'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni di volta in volta rilevanti effettuata ai sensi del Programma le cui specifiche caratteristiche sono descritte nelle Condizioni Definitive.

**Singola Quotazione o Quotazione**

La quotazione delle Obbligazioni di volta in volta rilevanti effettuata ai sensi del Programma, le cui specifiche caratteristiche sono descritte nelle Condizioni Definitive.

<b><i>Snowball</i></b>	<p>La Cedola Variabile eventuale nella modalità <i>Snowball</i> è determinata moltiplicando il Valore Nominale per la somma/differenza tra:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) la Cedola corrisposta alla data di pagamento del Periodo Cedolare Precedente moltiplicata per il Fattore di Partecipazione al tasso della Cedola; e</li><li>2) (i) il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno <i>Spread</i>, tra il Fattore di Partecipazione P ed il RATE, specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione RATE; ovvero (ii) il prodotto tra il Fattore di Partecipazione P ed il differenziale dei tassi R1 e R2, rispettivamente specificati nelle Condizioni Definitive e rilevati alla rispettiva Data di Rilevazione.</li></ol>
<b>Sponsor</b>	Con riferimento a ciascun prodotto, il soggetto specificato nelle Condizioni Definitive che calcola e pubblica il RATE o il Parametro utilizzato per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.
<b><i>Spread</i></b>	Valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive.
<b><i>Strike</i></b>	Valore utilizzato nel calcolo della <i>performance</i> del Parametro o del Paniere rappresentativo del livello a cui il Valore di Riferimento finale deve essere paragonato al fine di determinarne la <i>performance</i> .
<b>Termini e Condizioni</b>	Le disposizioni disciplinanti le caratteristiche delle Obbligazioni, da offrirsi e quotarsi ai sensi del Programma, ed i rapporti tra l'Emittente e gli Obbligazionisti, che sono riportate alla Sezione III, Capitolo 3 del Prospetto di Base.
<b>Termini e Condizioni delle Obbligazioni</b>	Le disposizioni disciplinanti le caratteristiche delle Obbligazioni ed i rapporti tra gli Obbligazionisti e l'Emittente, composte dai Termini e Condizioni e dalle Condizioni Definitive relative a ciascuna Offerta e/o Quotazione.
<b>Valore di Riferimento</b>	Il valore (di apertura/chiusura o altro) del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.
<b>Valore Nominale o VN</b>	Il valore nominale delle Obbligazioni.
<b>Valore Nominale Complessivo</b>	Il valore nominale complessivo delle Obbligazioni.

I riferimenti normativi contenuti nel Prospetto di Base, ivi incluso il Glossario, devono ritenersi relativi ai riferimenti normativi così come di volta in volta modificati ovvero sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

Ove consentito o richiesto dal contesto, le definizioni e i termini al singolare comprenderanno anche i corrispondenti termini al plurale e viceversa.

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Indicazione delle persone responsabili per le informazioni contenute nel Prospetto di Base**

Barclays Bank PLC, con sede in 1 Churchill Place, Londra E14 5HP, Regno Unito, in qualità di Emittente, assume la responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel Prospetto di Base relativo al programma di Obbligazioni “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”.

### **1.2 Dichiarazione delle persone responsabili del Prospetto di Base**

Barclays Bank PLC dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Prospetto di Base relativo al programma di Obbligazioni “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*” sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## 2. DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Le Obbligazioni oggetto del Prospetto di Base sono le seguenti:

- i) Obbligazioni RATE;
  - ii) Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*;
  - iii) Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali;
  - iv) Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback*, Obbligazioni RATE con Opzioni *Himalaya*, Obbligazioni RATE con Opzioni *Rainbow*, Obbligazioni RATE con Opzioni *Best Of*, Obbligazioni RATE con Opzioni *Worst of*.
  - v) Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*;
  - vi) Obbligazioni con Opzioni Digitali;
  - vii) Obbligazioni con Opzioni *Lookback*, Obbligazioni con Opzioni *Himalaya*, Obbligazioni con Opzioni *Rainbow*, Obbligazioni con Opzioni *Best Of*, Obbligazioni con Opzioni *Worst of*;
- (le Obbligazioni di cui ai punti ii, iii e iv le **Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive** e le Obbligazioni di cui ai punti v, vi, vii le **Obbligazioni con Opzioni**).

Le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni oggetto del Programma, sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine con rimborso del 100% del Valore Nominale ed interessi variabili legati all'andamento del RATE e pagabili alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Variabili eventuali per le Cedole Variabili eventuali e/o interessi eventuali legati alle Opzioni e pagabili alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Aggiuntive per le Cedole Aggiuntive o alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Opzionali per le Cedole Opzionali. Tali interessi sono legati:

- (i) al RATE, nel caso dei Titoli RATE, o
- (ii) al RATE e ad un Parametro o Paniere, nel caso di Titoli RATE con Opzioni Aggiuntive, o
- (iii) ad un Parametro o Paniere, nel caso di Titoli con Opzioni. Ove siano previste Cedole Fisse saranno altresì corrisposti interessi a tasso fisso alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse.

Per il calcolo della Cedola Variabile eventuale si farà riferimento al RATE, ovvero ad uno o più tra i seguenti sottostanti:

- tassi a lunga durata, quali Euro Swap, CHF Swap, USD Swap, GBP Swap, JPY Swaps;
- tassi a breve durata, quali EURIBOR, CHF LIBOR, USD LIBOR, GBP LIBOR, JPY LIBOR, il tasso BCE, il tasso del rendimento d'asta del BOT;
- altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE), (ciascuno un **Tasso di Interesse**), come individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive; nonché

- indici di prezzi al consumo, che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva dei paesi appartenenti all'Area Euro e/o dell'OCSE, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno sponsor ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**).

I sottostanti relativi all'Opzione utilizzata per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale possono essere: azioni, *commodity*, indici dei prezzi al consumo, fondi, SICAV, tassi di interesse, tassi di cambio, derivati, indici e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica. I sottostanti sono rilevati (i) in valore assoluto ovvero (ii) sulla base della variazione percentuale, come specificato nelle Condizioni Definitive.

Per una descrizione delle singole tipologie di Obbligazioni, si veda la Sezione D della Nota di Sintesi, nonché i Paragrafi 3.1 e 3.7.2 dei Termini e Condizioni.

### **Ranking delle Obbligazioni**

I diritti inerenti le Obbligazioni sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (i.e. non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri. In particolare le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento dell'Emittente non garantita e non subordinata. Non sono state previste garanzie o impegni relativamente a qualsiasi pagamento dovuto ai sensi delle Obbligazioni (sia legato al rimborso delle Obbligazioni che al pagamento dei relativi interessi). In particolare, le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Ne consegue che il credito degli obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri debiti non garantiti e non privilegiati dell'Emittente.

### **Valuta**

Le Obbligazioni sono denominate nella valuta indicata nelle Condizioni Definitive che riportano la descrizione degli eventuali Eventi di Turbativa e/o Straordinari applicabili.

### **Legislazione in base alla quale le Obbligazioni sono create e foro competente**

Le Obbligazioni sono emesse e create in Italia ed i Termini e Condizioni delle Obbligazioni sono sottoposti alla, e devono essere interpretati secondo la, legge italiana, fatto salvo quanto concerne i diritti degli Obbligazionisti nell'ambito dell'Accordo di Agenzia concluso tra l'Emittente e l'Agente per il Pagamento, di cui al Paragrafo 3.10 dei Termini e Condizioni. L'Accordo di Agenzia, che disciplina l'assemblea degli Obbligazionisti, è regolato dalla legge inglese.

L'autorità giudiziaria di Milano avrà giurisdizione esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia, e transigere ogni lite relativa alle Obbligazioni. L'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Obbligazionista di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Obbligazionista, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

### **Forma ed accentramento delle Obbligazioni**

Le Obbligazioni sono titoli al portatore, emesse in regime di dematerializzazione, ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come modificato, e della relativa normativa regolamentare di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata indicato nelle Condizioni Definitive, che a titolo esemplificativo, potrà essere Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari 6. Non saranno emessi certificati rappresentativi delle Obbligazioni. È tuttavia salvo il diritto del titolare

di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies*, comma 1, lett b) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Ove nelle Condizioni Definitive sia previsto che le Obbligazioni siano immesse presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle stesse avviene mediante registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli S.p.A., sul quale le Obbligazioni risultano essere accreditate, sarà considerato il legittimo titolare delle stesse e sarà autorizzato ad esercitare i diritti alle stesse collegate.

Ove nelle Condizioni Definitive sia previsto che le Obbligazioni siano immesse in un sistema di gestione accentrata diverso da quello gestito da Monte Titoli S.p.A. (il **Sistema di Gestione Accentrata**), saranno indicate le relative modalità di trasferimento.

### **Negoziazione**

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 6738 del 26 luglio 2010, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini della quotazione delle Obbligazioni.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive alla voce "Negoziazione" se:

- (a) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione delle relative Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT); e/o
- (b) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione delle relative Obbligazioni su un diverso mercato regolamentato precisato nelle Condizioni Definitive; e/o
- (c) le Obbligazioni potranno essere negoziate in sedi di negoziazione diverse da quelle indicate nei precedenti punti (a) e (b) disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente.

Ove, nelle Condizioni Definitive, l'Emittente non indichi alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti (a), (b) e (c) l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di richiedere la quotazione e la negoziazione delle relative Obbligazioni in un secondo momento secondo una delle modalità sopra descritte.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul MOT (ove applicabile) è subordinata, tra l'altro, alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

In relazione alla Singola Quotazione, ove sia così previsto nelle Condizioni Definitive, e nel rispetto dei requisiti di Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul MOT anche ove la Singola Quotazione non sia stata oggetto di offerta pubblica.

Le Obbligazioni potranno inoltre essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o *MTF* ovvero in altre strutture di negoziazione quali sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi. (si veda la Sezione III, Capitolo 1, Paragrafi 1.1.3 A) e 1.1.3 C del Prospetto di Base).

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario che sarà di volta in volta ammesso alla quotazione sul MOT, a Borsa Italiana S.p.A., ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sarà richiesto di adottare il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione con il quale verranno tra l'altro determinati i relativi lotti minimi di negoziazione. Tali informazioni verranno inserite nel relativo avviso di Borsa.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive alla voce "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario", è indicato, ove applicabile, il soggetto che agisce in qualità di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider o price maker*) in relazione alle Obbligazioni negoziate sul MOT, ovvero in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente, ed è fornita una descrizione delle condizioni principali dell'impegno che tale soggetto ha assunto.

Si precisa che i Titoli potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l'Emittente darà indicazione di volta in volta nelle Condizioni Definitive ove indicherà altresì se è previsto ovvero non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni.

### **Collocamento**

Ciascuna Singola Offerta avrà luogo in Italia e sarà effettuata per il tramite di Collocatori, indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni saranno collocate secondo le modalità di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive. Il soggetto che svolgerà il ruolo di Responsabile del Collocamento è indicato nelle Condizioni Definitive.

**SEZIONE I: NOTA DI SINTESI**

Al fine di fornire una guida alla consultazione della presente Nota di Sintesi, si osserva quanto segue.

Le note di sintesi sono il risultato della somma dei requisiti informativi noti come elementi (gli **Elementi**). Tali Elementi sono elencati dalla Sezione A alla Sezione E (da A.1 ad E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inseriti in una nota di sintesi relativa alle Obbligazioni ed all'Emittente. La sequenza numerata degli Elementi potrà non essere continua in quanto alcuni Elementi non devono essere inseriti nella presente Nota di Sintesi.

Anche laddove sia richiesto l'inserimento di un elemento nella presente Nota di Sintesi in ragione delle caratteristiche delle Obbligazioni e dell'Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell'Elemento e la menzione "non applicabile".

I termini e le espressioni definiti nel Prospetto di Base o nel Documento di Registrazione manterranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

<b>SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduzione e avvertenze</b>	<p>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nella sua completezza ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento.</p> <p>Qualora venga proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi all'autorità giudiziaria di uno degli stati dell'Area Economica Europea, prima dell'inizio del procedimento il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base, ai sensi della legislazione nazionale dello stato membro nel quale tale azione sia stata intentata.</p> <p>A seguito dell'attuazione delle disposizioni della Direttiva Prospetti in ognuno degli Stati Membri dell'Area Economica Europea, nessuna responsabilità civile sarà attribuita in uno qualsiasi di tali Stati Membri alle persone che si sono assunte la responsabilità del Prospetto di Base, con riferimento alla Nota di Sintesi, ivi compresa la sua traduzione, a meno che la stessa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni.</p> <p>In ogni caso l'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive.</p>
<b>A.2</b>	<b>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base</b>	Non applicabile. L'Emittente non ha espresso il proprio consenso all'utilizzo dei Prospetti di Base per successive rivendite.

<b>SEZIONE B – EMITTENTE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	Barclays Bank PLC (la <b>Banca</b> o l' <b>Emittente</b> e, insieme alle sue controllate, il <b>Gruppo</b> o <b>Barclays</b> )
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e suo paese di costituzione</b>	L'Emittente è una società a responsabilità limitata ( <i>public limited company</i> ) costituita in Inghilterra e Galles. L'Emittente è stato costituito il 7 agosto 1925 ai sensi del Colonial Bank Act del 1925 e in data 4 ottobre 1971 è stato iscritto quale società per azioni ai sensi del Companies Act del 1948 fino al 1967. Ai sensi del Barclays Bank Act del 1984, in data 1 gennaio 1985 Barclays Bank è stata nuovamente registrata quale società a responsabilità limitata ( <i>public limited company</i> ).
<b>B.4b</b>	<b>Tendenze note riguardanti l'Emittente e i</b>	Si riportano di seguito le informazioni relative a tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

**settori in cui opera.*****Il Banking Act***

Il Banking Act del 2009 (il **Banking Act**) prevede un regime volto a consentire alla Banca di Inghilterra (ed in alcune circostanze al Ministero del Tesoro Britannico) di risolvere la situazione riguardante le banche in fallimento del Regno Unito, consultandosi con la FSA e il Ministero del Tesoro Britannico a seconda del caso). Ai sensi del Banking Act alle predette autorità sono conferiti vari poteri tra cui (a) il potere di emettere ordini di cessione di azioni in virtù dei quali tutti o parte dei titoli emessi da una banca inglese possono essere ceduti ad un acquirente commerciale o al governo inglese e (b) il potere di cedere tutti o parte dei beni patrimoniali, dei diritti e delle passività di una banca inglese ad un acquirente commerciale o ad un ente della Banca di Inghilterra. L'ordine di cessione delle azioni può interessare un'ampia gamma di valori mobiliari, comprese non solo le azioni e le obbligazioni emesse da una banca inglese (inclusa la Banca) o dalla sua capogruppo (Barclays PLC) ma anche i warrant relativi a dette azioni e obbligazioni. Con decorrenza 1 aprile 2013, alcuni di tali poteri saranno estesi a società che appartengono al medesimo gruppo di una banca inglese. Il Banking Act concede inoltre alle autorità poteri di rendere inefficaci eventi di default o diritti di recesso che potrebbero essere invocati in seguito all'esercizio dei poteri di liquidazione. Il Banking Act si applica indipendentemente dalle restrizioni contrattuali e il risarcimento può essere dovuto sia per quanto riguarda l'ordine di cessione delle partecipazioni e sia per la confisca dei beni.

Il Banking Act conferisce inoltre alla Banca d'Inghilterra il potere di derogare, variare od imporre obbligazioni contrattuali tra una banca inglese, la sua capogruppo e gli impegni del gruppo cui appartiene per corrispettivi ragionevoli, in modo da consentire a qualsiasi banca cessionaria o alla banca sostitutiva di operare in maniera efficace. Inoltre, il Ministero del Tesoro ha il potere di modificare la legge (tranne le norme dettate dal o emesse ai sensi del Banking Act) al fine di utilizzare efficacemente i propri poteri, con possibilità di efficacia retroattiva. Inoltre, il Banking Act conferisce alla Banca di Inghilterra la responsabilità giuridica della stabilità finanziaria nel Regno Unito e della supervisione dei sistemi di pagamento.

***L'FSCS***

Le banche, le compagnie di assicurazione e altre istituzioni finanziarie nel Regno Unito sono assoggettate ad un piano di indennizzo per i servizi finanziari (il Financial Services Compensation Scheme - FSCS) che si applica quando un'impresa autorizzata non è in grado, oppure è probabile che non sarà in grado, a causa della propria situazione finanziaria, di far fronte alle pretese avanzate contro di essa. La grande maggioranza dei depositi, effettuati dalle filiali dell'Emittente nello Spazio Economico Europeo (lo SEE), denominati in sterline o in altre valute sono coperti dal FSCS. La maggioranza delle richieste avanzate relativamente ad operazioni di investimento saranno considerate anch'esse pretese protette se l'affare ha avuto origine nel Regno Unito oppure in una filiale della banca o della società di investimento in un altro stato membro del SEE. Il FSCS è finanziato con i prelievi fiscali sulle società britanniche autorizzate, come la Banca. Nel caso in cui il FSCS raccogliesse tali fondi più spesso o aumentasse le tasse che le imprese devono versare, i relativi costi per il Gruppo potrebbero incidere in modo rilevante sui risultati del Gruppo.

Gli indennizzi sono stati precedentemente pagati dal FSCS traendo i fondi da un finanziamento di importo complessivo di £18 miliardi concesso dal Ministero del Tesoro Britannico al FSCS a supporto dell'obbligo dell'FSCS nei confronti di chi aveva depositato denaro presso le banche dichiarate insolventi. Nel mese di aprile 2012, il FSCS ha concordato delle modifiche ai termini del finanziamento tra cui un aumento di 70 punti base del tasso di interesse pagabile pari al LIBOR a 12 mesi maggiorato di 100 punti base. Questo tasso prevede un limite minimo (floor) pari al costo del finanziamento per il Ministero del Tesoro Britannico. Si ritiene che il finanziamento potrà essere ripagato interamente con le somme recuperate dai soggetti depositari falliti, tranne che per un ammanco stimato in £0,8 miliardi. Il FSCS ha annunciato che intende recuperare tale ammanco mediante imposizione fiscale a rate sul settore negli anni 2013, 2014 e 2015, in aggiunta ai perduranti oneri da interessi sui finanziamenti in essere. La Banca ha incrementato di £156 milioni la voce "altre passività" al 31 dicembre 2012 (2011: £58 milioni) in relazione alla porzione di competenza della Banca dell'imposta complessiva applicata dal FSCS.

***Riforma strutturale***

Il governo inglese ha introdotto il Financial Services (Banking Reform) Bill che, una volta entrato in vigore, darà alle autorità inglesi il potere di mettere in atto le raccomandazioni della Independent Commission on Banking di applicare una segregazione per le attività di banca retail inglesi ed europee del Gruppo. Il governo inglese ha inoltre annunciato che istituirà un potere di riserva che permetterà a tale autorità, con l'approvazione del governo, di rendere obbligatoria la piena separazione in presenza di talune circostanze.

La Commissione Europea sta considerando le raccomandazioni del High Level Expert Group di imporre alle banche l'obbligo di applicare una barriera di protezione alle loro attività di negoziazione. Si ritiene che saranno fatte delle proposte nel 2013.

Nel mese di dicembre 2012, la Federal Reserve ha emesso un avviso di proposta regolamentare (NPR) per attuare nei confronti delle organizzazioni bancarie estere la Sezione 165 (standard prudenziali potenziati) e la Sezione 166 (requisiti di rimedio anticipato) del Dodd-Frank Act. L'NPR propone che le organizzazioni bancarie estere, quali la Banca, con attivi globali complessivi di almeno \$50 miliardi e con attivi complessivi negli Stati Uniti di almeno \$10 miliardi (senza includere succursali/agenzie) costituiscano una società capogruppo intermedia (IHC) per le proprie controllate bancarie e non statunitensi. La IHC sarebbe soggetta all'obbligo di rispettare gli standard prudenziali potenziati ed i requisiti di rimedio preventivo che sarebbero per grossa parte gli stessi applicabili a società bancarie capogruppo statunitensi simili, tra cui alcuni requisiti prima ritenuti non applicabili al Gruppo. L'NPR, ove fosse adottato nella versione attuale, potrebbe significativamente aumentare i costi assoluti e quelli regolamentari dell'operatività statunitense del Gruppo.

Tali leggi e regolamenti possono comportare modifiche alla struttura della Banca, ed un aumento del capitale destinato all'assorbimento delle perdite emesso dalla Banca, il che comporterebbe un impatto negativo sulla redditività, sul rendimento del capitale e/o sulla situazione finanziaria. Non è ancora possibile prevedere in dettaglio la normativa di secondo livello o le decisioni regolamentari così come le conseguenze finali per il Gruppo.

<b>B.5</b>	<b>Gruppo</b>	L'intero capitale sociale ordinario emesso dell'Emittente ha come proprietario beneficiario Barclays PLC, che è la controllante ultima della Banca e delle sue controllate.																																																																																																																																																												
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene una previsione o stima degli utili.																																																																																																																																																												
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</b>	Non applicabile. PricewaterhouseCoopers LLP ha effettuato la revisione contabile del bilancio dell'Emittente, senza riserve, secondo i principi contabili generalmente accettati nel Regno Unito, per gli esercizi chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011.																																																																																																																																																												
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati</b>	<p><b>Conto economico consolidato dell'Emittente</b></p> <p>Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Note</th> <th>2012£m</th> <th>Gruppo 2011£m</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>Attività continuative</b></td> </tr> <tr> <td>Interessi attivi</td> <td>3</td> <td>19.199</td> <td>20.589</td> </tr> <tr> <td>Spese sugli interessi</td> <td>3</td> <td>(7.564)</td> <td>(8.393)</td> </tr> <tr> <td>Interessi attivi netti</td> <td></td> <td>11.635</td> <td>12.196</td> </tr> <tr> <td>Tasse e commissioni attive</td> <td>4</td> <td>10.216</td> <td>10.208</td> </tr> <tr> <td>Spese su tasse e commissioni</td> <td>4</td> <td>(1.634)</td> <td>(1.586)</td> </tr> <tr> <td>Commissioni nette</td> <td></td> <td>8.582</td> <td>8.622</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto dell'attività di negoziazione (<i>net trading income</i>)</td> <td>5</td> <td>3.028</td> <td>7.738</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto degli investimenti (<i>net investment income</i>)</td> <td>6</td> <td>663</td> <td>2.322</td> </tr> <tr> <td>Premi netti da contratti di assicurazione</td> <td></td> <td>896</td> <td>1.076</td> </tr> <tr> <td>Utili netti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc.</td> <td></td> <td>227</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Utili su riacquisto del debito ed estinzioni</td> <td></td> <td>-</td> <td>1.130</td> </tr> <tr> <td>Altri proventi</td> <td></td> <td>108</td> <td>39</td> </tr> <tr> <td><b>Totale ricavi</b></td> <td></td> <td><b>25.139</b></td> <td><b>33.123</b></td> </tr> <tr> <td>Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione</td> <td></td> <td>(600)</td> <td>(741)</td> </tr> <tr> <td><b>Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento</b></td> <td></td> <td><b>24.539</b></td> <td><b>32.382</b></td> </tr> <tr> <td><i>Impairment</i> e altri accantonamenti per rischi su crediti</td> <td>7</td> <td>(3.596)</td> <td>(3.802)</td> </tr> <tr> <td><i>Impairment</i> per investimenti in BlackRock, Inc.</td> <td>7</td> <td>-</td> <td>(1.800)</td> </tr> <tr> <td><b>Ricavi netti</b></td> <td></td> <td><b>20.943</b></td> <td><b>26.780</b></td> </tr> <tr> <td>Spese per il personale</td> <td>34</td> <td>(10.447)</td> <td>(11.407)</td> </tr> <tr> <td>Spese amministrative e spese generali</td> <td>8</td> <td>(6.638)</td> <td>(6.351)</td> </tr> <tr> <td>Svalutazione di immobili e beni strumentali</td> <td>22</td> <td>(669)</td> <td>(673)</td> </tr> <tr> <td>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</td> <td></td> <td>(435)</td> <td>(419)</td> </tr> <tr> <td>Svalutazione dell'avviamento</td> <td>23</td> <td>-</td> <td>(597)</td> </tr> <tr> <td>Accantonamento per risarcimento PPI</td> <td></td> <td>(1.600)</td> <td>(1.000)</td> </tr> <tr> <td>Accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse</td> <td></td> <td>(850)</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Tassa sulle banche (<i>UK Bank Levy</i>)</td> <td></td> <td>(345)</td> <td>(325)</td> </tr> <tr> <td><b>Costi di gestione</b></td> <td></td> <td><b>(20.984)</b></td> <td><b>(20.772)</b></td> </tr> <tr> <td>Quota di risultati al netto delle imposte di collegate e <i>joint venture</i></td> <td></td> <td>110</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i></td> <td>9</td> <td>28</td> <td>(94)</td> </tr> <tr> <td>Ricavi sulle operazioni di acquisizione</td> <td></td> <td>2</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Utile (perdita) derivante da attività continuative al lordo delle imposte</b></td> <td></td> <td><b>99</b></td> <td><b>5.974</b></td> </tr> <tr> <td>Imposte</td> <td>10</td> <td>(483)</td> <td>(1.928)</td> </tr> <tr> <td><b>Utile (perdita) al netto delle imposte</b></td> <td></td> <td><b>(384)</b></td> <td><b>4.046</b></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Attribuibile a:</b></td> </tr> <tr> <td>Utile (perdita) di pertinenza degli azionisti della controllante</td> <td></td> <td>(723)</td> <td>3.616</td> </tr> <tr> <td>Utile (perdita) di pertinenza delle partecipazioni non di controllo</td> <td>33</td> <td>339</td> <td>430</td> </tr> <tr> <td><b>Utile (perdita) al netto delle imposte</b></td> <td></td> <td><b>(384)</b></td> <td><b>4.046</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Barclays Bank ha registrato un utile al lordo delle imposte di £99m nel 2012 (2011: £5.974m). Escludendo i movimenti sui propri crediti, i profitti sui riacquisti dei titoli di debito, le perdite/profitti sulle acquisizioni e cessioni, la svalutazione (<i>impairment</i>) per investimenti in BlackRock, Inc., la svalutazione dell'avviamento, gli accantonamenti per le PPI ed i prodotti di copertura sui tassi di interesse, l'utile al lordo delle imposte è aumentato del 21% raggiungendo £6.901m (2011: £5.685m).</p> <p>I ricavi totali sono diminuiti del 24% scendendo a £25.139m (2011: £33.123m). I ricavi, escludendo i propri crediti, i profitti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc. e sui riacquisti del debito, sono aumentati dell'1% salendo a £29.491m (2011: 29.285m) nonostante la difficile situazione economica, il contesto di persistenti bassi tassi di interesse e l'assenza del profitto di £1.061m derivante dalla vendita di strumenti di copertura realizzato nel 2011.</p> <p>Il ricavo netto da interessi della clientela per Retail and Business Banking (RBB), Corporate Banking e Wealth and Investment Management è rimasto stabile a £9.816m (2011: £9.849m) mentre il margine d'interesse netto per tali attività è diminuito a 185punti base (2011: 203punti base), riflettendo principalmente la mancanza dei profitti derivanti dalla vendita di</p>		Note	2012£m	Gruppo 2011£m	<b>Attività continuative</b>				Interessi attivi	3	19.199	20.589	Spese sugli interessi	3	(7.564)	(8.393)	Interessi attivi netti		11.635	12.196	Tasse e commissioni attive	4	10.216	10.208	Spese su tasse e commissioni	4	(1.634)	(1.586)	Commissioni nette		8.582	8.622	Risultato netto dell'attività di negoziazione ( <i>net trading income</i> )	5	3.028	7.738	Risultato netto degli investimenti ( <i>net investment income</i> )	6	663	2.322	Premi netti da contratti di assicurazione		896	1.076	Utili netti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc.		227	-	Utili su riacquisto del debito ed estinzioni		-	1.130	Altri proventi		108	39	<b>Totale ricavi</b>		<b>25.139</b>	<b>33.123</b>	Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione		(600)	(741)	<b>Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento</b>		<b>24.539</b>	<b>32.382</b>	<i>Impairment</i> e altri accantonamenti per rischi su crediti	7	(3.596)	(3.802)	<i>Impairment</i> per investimenti in BlackRock, Inc.	7	-	(1.800)	<b>Ricavi netti</b>		<b>20.943</b>	<b>26.780</b>	Spese per il personale	34	(10.447)	(11.407)	Spese amministrative e spese generali	8	(6.638)	(6.351)	Svalutazione di immobili e beni strumentali	22	(669)	(673)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(435)	(419)	Svalutazione dell'avviamento	23	-	(597)	Accantonamento per risarcimento PPI		(1.600)	(1.000)	Accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse		(850)	-	Tassa sulle banche ( <i>UK Bank Levy</i> )		(345)	(325)	<b>Costi di gestione</b>		<b>(20.984)</b>	<b>(20.772)</b>	Quota di risultati al netto delle imposte di collegate e <i>joint venture</i>		110	60	Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i>	9	28	(94)	Ricavi sulle operazioni di acquisizione		2	-	<b>Utile (perdita) derivante da attività continuative al lordo delle imposte</b>		<b>99</b>	<b>5.974</b>	Imposte	10	(483)	(1.928)	<b>Utile (perdita) al netto delle imposte</b>		<b>(384)</b>	<b>4.046</b>	<b>Attribuibile a:</b>				Utile (perdita) di pertinenza degli azionisti della controllante		(723)	3.616	Utile (perdita) di pertinenza delle partecipazioni non di controllo	33	339	430	<b>Utile (perdita) al netto delle imposte</b>		<b>(384)</b>	<b>4.046</b>
	Note	2012£m	Gruppo 2011£m																																																																																																																																																											
<b>Attività continuative</b>																																																																																																																																																														
Interessi attivi	3	19.199	20.589																																																																																																																																																											
Spese sugli interessi	3	(7.564)	(8.393)																																																																																																																																																											
Interessi attivi netti		11.635	12.196																																																																																																																																																											
Tasse e commissioni attive	4	10.216	10.208																																																																																																																																																											
Spese su tasse e commissioni	4	(1.634)	(1.586)																																																																																																																																																											
Commissioni nette		8.582	8.622																																																																																																																																																											
Risultato netto dell'attività di negoziazione ( <i>net trading income</i> )	5	3.028	7.738																																																																																																																																																											
Risultato netto degli investimenti ( <i>net investment income</i> )	6	663	2.322																																																																																																																																																											
Premi netti da contratti di assicurazione		896	1.076																																																																																																																																																											
Utili netti per dismissione investimenti in BlackRock, Inc.		227	-																																																																																																																																																											
Utili su riacquisto del debito ed estinzioni		-	1.130																																																																																																																																																											
Altri proventi		108	39																																																																																																																																																											
<b>Totale ricavi</b>		<b>25.139</b>	<b>33.123</b>																																																																																																																																																											
Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione		(600)	(741)																																																																																																																																																											
<b>Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento</b>		<b>24.539</b>	<b>32.382</b>																																																																																																																																																											
<i>Impairment</i> e altri accantonamenti per rischi su crediti	7	(3.596)	(3.802)																																																																																																																																																											
<i>Impairment</i> per investimenti in BlackRock, Inc.	7	-	(1.800)																																																																																																																																																											
<b>Ricavi netti</b>		<b>20.943</b>	<b>26.780</b>																																																																																																																																																											
Spese per il personale	34	(10.447)	(11.407)																																																																																																																																																											
Spese amministrative e spese generali	8	(6.638)	(6.351)																																																																																																																																																											
Svalutazione di immobili e beni strumentali	22	(669)	(673)																																																																																																																																																											
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(435)	(419)																																																																																																																																																											
Svalutazione dell'avviamento	23	-	(597)																																																																																																																																																											
Accantonamento per risarcimento PPI		(1.600)	(1.000)																																																																																																																																																											
Accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse		(850)	-																																																																																																																																																											
Tassa sulle banche ( <i>UK Bank Levy</i> )		(345)	(325)																																																																																																																																																											
<b>Costi di gestione</b>		<b>(20.984)</b>	<b>(20.772)</b>																																																																																																																																																											
Quota di risultati al netto delle imposte di collegate e <i>joint venture</i>		110	60																																																																																																																																																											
Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i>	9	28	(94)																																																																																																																																																											
Ricavi sulle operazioni di acquisizione		2	-																																																																																																																																																											
<b>Utile (perdita) derivante da attività continuative al lordo delle imposte</b>		<b>99</b>	<b>5.974</b>																																																																																																																																																											
Imposte	10	(483)	(1.928)																																																																																																																																																											
<b>Utile (perdita) al netto delle imposte</b>		<b>(384)</b>	<b>4.046</b>																																																																																																																																																											
<b>Attribuibile a:</b>																																																																																																																																																														
Utile (perdita) di pertinenza degli azionisti della controllante		(723)	3.616																																																																																																																																																											
Utile (perdita) di pertinenza delle partecipazioni non di controllo	33	339	430																																																																																																																																																											
<b>Utile (perdita) al netto delle imposte</b>		<b>(384)</b>	<b>4.046</b>																																																																																																																																																											

strumenti di copertura realizzati nel 2011. Il ricavo totale nell'Investment Bank è aumentato del 13% raggiungendo £11.725m spinto dagli incrementi in Fixed Income, Currency and Commodities (FICC), Equities and Prime Services, ed in Investment Banking, particolarmente nelle Americhe.

Gli oneri per crediti in sofferenza e gli altri accantonamenti per rischi su crediti (escludendo la svalutazione (*impairment*) per investimenti in BlackRock, Inc.) sono diminuiti del 5% raggiungendo £3.596m (2011: £3.802m), riflettendo principalmente i miglioramenti in Barclaycard, Corporate Banking e UK Retail and Business Banking (UKRBB). Ciò è stato parzialmente compensato dai maggiori oneri in Investment Bank, Africa Retail and Business Banking (Africa RBB) ed Europe Retail and Business Banking (Europe RBB). Gli oneri per crediti in sofferenza valutati in proporzione agli impieghi ed anticipazioni del Gruppo al 31 dicembre 2012 sono migliorati raggiungendo i 75 punti base, rispetto ai 77 punti base nel 2011.

I ricavi netti per il Gruppo al netto degli oneri per i crediti in sofferenza è diminuito del 22% scendendo a £20.943m (2011: £26.780m). I ricavi netti escludendo i movimenti sui propri crediti, i profitti sui riacquisti dei titoli di debito e la svalutazione (*impairment*) per investimenti in BlackRock, Inc. è aumentato del 3% raggiungendo £25.522m (2011: £24.742m).

I costi di gestione sono aumentati dell'1% raggiungendo £20.984m (2011: £20.772m). I costi di gestione, escludendo l'accantonamento per risarcimento PPI e l'accantonamento per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse, sono diminuiti del 6% scendendo a £18.534m (2011: £19.772m), ed includono £125m (2011: £408m) di costi di ristrutturazione.

Il rapporto costi/ricavi è salito all'86% (2011: 64%). Il rapporto costi/ricavi escludendo i movimenti sui propri crediti, i profitti sui riacquisti di titoli di debito, le perdite/profitti sulle acquisizioni e le cessioni, la svalutazione dell'avviamento, gli accantonamenti per PPI ed i prodotti di copertura sui tassi di interesse è migliorato raggiungendo il 64% (2011: 67%).

L'onere fiscale è diminuito a £483m (2011: £1.928m) grazie ad un credito fiscale di £1.543m (2011: costo di £603m) relativo all'onere per i crediti propri, agli accantonamenti per risarcimento PPI e per il rimborso dei prodotti di copertura sui tassi di interesse ed ad altre voci, che ha principalmente beneficiato di un tasso UK del 24,5% (2011: 265%), con ciò comportando un significativo aumento nel tasso di interesse effettivo non adeguato (*statutory*).

#### Stato patrimoniale consolidato dell'Emittente

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

	Note	2012£m	2011£m
<b>Gruppo</b>			
<b>Attivo</b>			
Liquidità e saldi presso banche centrali		86.175	106.894
Voci in corso di riscossione presso altre banche		1.456	1.812
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	12	145.030	152.183
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> :	13	46.061	36.949
Strumenti finanziari derivati	14	469.146	538.964
Attività finanziarie disponibili per la vendita	15	75.133	69.023
Crediti verso banche	18	40.898	46.792
Crediti verso clientela	18	425.729	431.934
Operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti	21	176.956	153.665
Ratei, risconti attivi e altre attività		4.357	4.560
Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>	38	570	427
Investimenti in società controllate		-	-
Immobili, impianti e attrezzature	22	5.754	7.166
Avviamento e Attività immateriali	23	7.915	7.846
Attività fiscali correnti	10	252	374
Attività fiscali differite	10	3.012	3.010
Attività per benefici di pensionamento	36	2.303	1.803
<b>Totale attivo</b>		<b>1.490.747</b>	<b>1.563.402</b>
<b>Passivo</b>			
Debiti verso banche		77.010	91.116
Voci in corso di riscossione dovute ad altre banche		1.573	969
Debiti verso la clientela		385.796	366.045
Operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti	21	217.342	207.292
Passività finanziarie di negoziazione	12	44.794	45.887
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	16	78.280	87.997
Strumenti finanziari derivati	14	462.468	527.798
Titoli di debito in via di emissione		119.581	129.736
Passività subordinate	30	24.422	24.870
Ratei, risconti passivi e altre passività	25	12.232	12.580
Accantonamenti	26	2.766	1.529
Passività fiscali correnti	10	617	1.397
Passività fiscali differite	10	719	695
Passività per benefici di pensionamento	36	253	321
<b>Totale passivo</b>		<b>1.427.853</b>	<b>1.498.232</b>
<b>Patrimonio netto</b>			

Patrimonio netto escluso il patrimonio di competenza delle partecipazioni non di controllo <sup>4</sup>		60.038	62.078
Patrimonio netto di competenza delle partecipazioni non di controllo	33	2.856	3.092
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>62.894</b>	<b>65.170</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>1.490.747</b>	<b>1.563.402</b>

## Totale attivo

Il totale attivo è diminuito di £72,7bn scendendo a £1.490,7bn essenzialmente a causa di una riduzione degli attivi derivanti da strumenti derivati in quanto gli *spread* si sono contratti nel portafoglio dei derivati di credito. Ciò è stato in parte compensato dai maggiori operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti a causa delle maggiori negoziazioni a scadenze corrispondenti (*matched book trading*).

Liquidità e saldi presso banche centrali e le voci in corso di riscossione sono diminuiti di £20,7bn scendendo a £86,2bn contribuendo al pool di liquidità del Gruppo.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono diminuite di £7,2bn scendendo a £145,0bn a causa di una riduzione di titoli di debito, inclusa la vendita delle obbligazioni emesse dai governi europei e la liquidazione delle posizioni ereditate CLO e CDO. Ciò è stato in parte compensato da un aumento nella negoziazione di crediti e materie prime.

Le attività finanziarie valutate al *fair value* sono aumentate di £9,1bn raggiungendo £46,1bn riflettendo principalmente gli aumenti nelle posizioni dei titoli di debito ed azionari europei con copertura economica.

Gli strumenti finanziari derivati sono diminuiti di £69,8bn scendendo a £469,1bn riflettendo una contrazione degli *spread* di credito e le operazioni che hanno raggiunto la scadenza o terminate durante l'anno.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono aumentate di £6,1bn raggiungendo £75,1bn principalmente sostenuti dall'acquisto di obbligazioni governative inglesi e statunitensi ed europee di grado più alto nell'ambito del portafoglio di Interesse per il Rischio di Liquidità (*Liquidity Risk Appetite*) del Gruppo. Ciò è stato parzialmente compensato da una riduzione nei titoli azionari a causa della dismissione della partecipazione del Gruppo in BlackRock, Inc.

I crediti verso le banche al netto degli accantonamenti sono diminuiti di £5,9bn scendendo a £40,9bn a causa del rimborso e della scadenza a termine di crediti con una vasta gamma di controparti.

I crediti verso la clientela al netto degli accantonamenti sono diminuiti di £6,2bn scendendo a £425,7bn principalmente in seguito ad inferiori finanziamenti *corporate* nell'*Investment Bank* a causa di un rilevante premio di rifinanziamento di prestiti (*paydown*) e della vendita di posizioni *ABS CDO Super Senior*, compensate da più alti saldi da regolamento e garanzie in denaro. L'attività di finanziamento di *Corporate Banking* si è ridotta riflettendo il persistente difficile contesto economico in Europa e la strategia del Gruppo di ridurre il rischio di ridenominazione. L'attività di finanziamento in UKRBB è cresciuta riflettendo la crescita nei prestiti residenziali ed in Barclaycard che riflettono l'aumento degli affari nel Regno Unito e negli Stati Uniti e le acquisizioni negli Stati Uniti ed in Sud Africa.

Le operazioni di acquisto con patto di rivendita sono aumentate di £23,3bn raggiungendo £177,0bn, sostenute da maggiori opportunità di negoziazione a scadenze corrispondenti e dalle necessità di finanziamento del *desk* negoziazioni.

## Totale passivo

Le passività totali sono diminuite di £70,4bn raggiungendo £1.428bn.

I debiti verso banche e le voci in corso di riscossione sono diminuiti di £13,5bn scendendo a £78,6bn principalmente a causa del ridotto livello di depositi che il Gruppo ha cercato di attrarre per contribuire alla componente in contanti del pool di liquidità del Gruppo.

I debiti verso la clientela sono aumentati di £19,7bn raggiungendo £385,8bn, principalmente grazie ad un aumento delle garanzie in denaro e dei saldi da regolamento oltre all'incremento nella raccolta di depositi sottostanti nel *Corporate Banking and Wealth*, compensati da una riduzione dei depositi *corporate* nell'*Investment Bank* in quanto la componente in contanti del pool di liquidità del Gruppo è stata ridotta.

Le operazioni di acquisto con patto di rivendita e altri simili finanziamenti garantiti sono aumentati di £10,0bn raggiungendo £217,3bn spinti da maggiori negoziazioni a scadenze corrispondenti e dalle necessità di finanziamento del *desk* negoziazioni.

Le passività finanziarie di negoziazione sono rimaste per lo più invariate a £44,8bn, con movimenti contrari nei titoli di debito ed azionari che riflettono le strategie di negoziazione nei vari uffici.

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono diminuite di £9,7bn raggiungendo £78,3bn riflettendo principalmente i riacquisti e la scadenza di obbligazioni emesse dal Gruppo, compensati da un aumento negli adeguamenti dei propri crediti a causa di una contrazione degli *spread* di credito.

Le passività da strumenti finanziari derivati sono diminuite di £65,3bn scendendo a £462,5bn ampiamente in linea con il calo negli attivi da strumenti finanziari derivati.

I titoli di debito in via di emissione sono diminuiti di £10,2bn raggiungendo £119,6bn a causa della gestione dei cambiamenti

<sup>4</sup> Come consentito dalla *section 408(3)* del *Companies Act 2006* il conto economico della controllante (Barclays PLC) non è stato presentato. Compreso nel "patrimonio netto escluso il patrimonio di competenza delle partecipazioni non di controllo" per "la Banca" c'è una perdita al netto delle imposte per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2012 pari a £2.720 milioni (2011: utile di £1.994 milioni).

		<p>nella composizione dei finanziamenti.</p> <p>Le passività subordinate sono diminuite di £0,4bn scendendo a £24,4bn a causa dei rimborsi nell'anno per £2,7bn ampiamente compensati dall'emissione di \$3bn di <i>Contingent Capital Notes</i> (CCNs) e di £0,4bn di altri titoli subordinati con facoltà di rimborso anticipato.</p> <p><b>Patrimonio Netto</b></p> <p>Il patrimonio netto totale è diminuito di £2,3bn raggiungendo i £62,9bn. Il capitale azionario ed il premio azionario sono rimasti stabili a £14,5bn.</p> <p>Gli utili non distribuiti sono diminuiti di £2,0bn scendendo a £42,2bn con perdite attribuibili ai portatori delle azioni della Capogruppo per £0,7bn e dividendi pagati agli azionisti per £1,2bn (2011: £1,2bn).</p> <p>La riserva disponibile per la vendita è aumentata di £0,7bn sostenuta per lo più dagli utili netti sul <i>fair value</i> di titoli di debito detenuti nell'ambito del pool di liquidità del Gruppo, parzialmente compensati dismissione della partecipazione in Blackrock, Inc.</p> <p>I movimenti della riserva per i cambi valutari pari a £1,3bn sono largamente dovuti al deprezzamento del Dollaro statunitense e del Rand sudafricano contro la Sterlina.</p> <p>Le partecipazioni di minoranza sono diminuite di £0,2bn scendendo a £2,9bn, principalmente riflettendo i movimenti dei cambi valutari per £0,3bn a causa del deprezzamento del Rand sudafricano contro la Sterlina.</p> <p><b>Gestione del capitale</b></p> <p>Il <i>Core Tier 1 ratio</i> resta solido a 10,9% (2011: 11,0%) ed il <i>Tier 1 ratio</i> è stato pari a 13,3% (2011: 12,9%).</p> <p>Gli attivi ponderati in base al rischio sono diminuiti dell'1% da £391bn a £387bn nel 2012. Ciò è stato largamente causato da una riduzione del credito, del credito di controparte e del rischio di mercato in <i>Corporate and Investment banking</i>, principalmente grazie alle riduzioni del rischio aziendale, inclusa la vendita di attivi ereditati e l'uscita strategica da portafogli non fondamentali. Inoltre, il deprezzamento del Dollaro statunitense e dell'Euro contro la Sterlina ha contribuito ad una ulteriore riduzione degli attivi ponderati in base al rischio. Tutto ciò è stato ampiamente compensato da un aumento del rischio operativo che riflette gli eventi recenti nel settore bancario, così come i cambiamenti imposti dall'esterno nelle regole metodologiche del calcolo del rischio di mercato e del rischio di credito.</p> <p>Il <i>Core Tier 1 capital</i> è diminuito di £0,9bn scendendo a £42,1bn. Il capitale avente origine dagli utili non distribuiti pari a £1,8bn è stato compensato dai contributi effettuati al fondo pensione inglese ed ai movimenti nelle valute.</p> <p><b>Liquidità e finanziamento</b></p> <p>La strategia di finanziamento complessiva del Gruppo è di sviluppare una base di finanziamento diversificata e mantenere l'accesso ad una varietà di fonti di finanziamento, minimizzando il costo del finanziamento e fornendo protezione contro le fluttuazioni inattese. Il Gruppo persegue una strategia di allineamento delle fonti e dell'uso del finanziamento.</p> <p>Gli impieghi e le anticipazioni alla clientela sono ampiamente finanziati dai depositi, con ogni importo eccedente finanziato da titoli di debito ed azionari a lungo termine garantiti. Il rapporto impieghi complessivi su depositi era del 110% (2011: 118%).</p> <p>Il finanziamento <i>wholesale</i> è ben gestito essendo gli attivi del portafoglio di negoziazione ampiamente finanziati mediante contratti di riacquisto ed essendo la maggioranza delle operazioni di acquisto con patto di rivendita compensata da finanziamenti di riacquisto. Le attività e le passività costituite da strumenti derivati sono anch'esse ampiamente compensate.</p> <p>Al 31 dicembre 2012, il Gruppo possedeva £240bn in titoli di debito <i>wholesale</i> diversificati in tutte le valute, di cui £39bn erano garantiti. La raccolta a termine nel 2012 è stata di £28bn (2011: £30bn) rispetto alle scadenze per £27bn.</p> <p>Circa il 17% degli impieghi ed anticipazioni alla clientela erano garantiti da fondi esterni, lasciando ampio margine per ulteriori emissioni garantite.</p> <p>Al 31 dicembre 2012 il pool di liquidità era di £150bn (2011: £152bn) e si muoveva in un <i>range</i> a fine mese di £150bn/173bn. Il pool di liquidità comprende attivi ad alta qualità, liquidi e non gravati da pesi, diversificati in tutte le valute ampiamente in linea con le necessità dei titoli di debito <i>wholesale</i>, di cui l'87% (2011: 93%) costituito da contante e depositi presso banche centrali ed obbligazioni governative.</p> <p><b>I dati</b> finanziari di cui sopra devono essere letti congiuntamente alle Note Integrative al Bilancio contenute alle pagine da 137 a 226 del Barclays Bank PLC <i>Annual Report 2012</i> incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione.</p>
	<p><b>Cambiamenti negativi sostanziali e cambiamenti significativi</b></p>	<p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2012 e non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale del Gruppo a partire dal 31 dicembre 2012.</p>
<p><b>B.13</b></p>	<p><b>Qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b></p>	<p>Si riportano di seguito gli eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione delle sua solvibilità.</p> <p><b>Fusione strategica di Barclays Africa con Absa Group Limited</b></p> <p>Il 6 dicembre 2012, la Banca ha annunciato di aver trovato un accordo per la fusione della maggior parte delle proprie attività in Africa (il "Portafoglio") con Absa Group Limited ("Absa"). La proposta fusione strategica sarà effettuata mediante l'acquisizione da parte di Absa di Barclays Africa Limited, la proposta società holding del Portafoglio, per un corrispettivo pari a 129.540.636 azioni ordinarie di Absa (che rappresentano un valore di circa £1,3 miliardi per Barclays Africa Limited).</p>

		<p>In seguito dell'operazione, la partecipazione della Banca in Absa aumenterà dal 55,5% al 62,3%. Si prevede che la proposta fusione sarà completata entro la prima metà del 2013, subordinatamente al rispetto delle condizioni sospensive, tra cui le approvazioni regolamentari in tutte le giurisdizioni rilevanti.</p> <p><b>Acquisizione di ING Direct UK</b></p> <p>Il 9 ottobre 2012, la Banca ha annunciato di aver trovato un accordo per l'acquisizione dei depositi, dei mutui e delle attività operative di ING Direct UK. Ai sensi dei termini dell'operazione, la Banca acquisterà un pacchetto di depositi con saldo contabile di £10,9 miliardi ed un pacchetto mutui con valore contabile in circolazione di £5,6 miliardi (al 31 agosto 2012). Il pacchetto mutui aveva un rapporto prestito-valore del 50% al 31 agosto 2012 e viene acquistato con un sconto di circa il 3%. Il pacchetto depositi viene acquistato alla pari. Il completamento dell'operazione è subordinato, tra le altre cose, all'approvazione regolamentare e ci si attende che avverrà nel secondo trimestre del 2013.</p> <p><b>Cessione di una partecipazione in BlackRock, Inc.</b></p> <p>Il 22 maggio 2012, la Banca ha annunciato di aver trovato un accordo per la cessione dell'intera partecipazione della Banca in BlackRock, Inc. ("BlackRock") in seguito ad un'offerta pubblica con sottoscrizione a fermo ed un parziale riacquisto da parte di BlackRock. Per la cessione, la Banca ha ricevuto proventi netti di circa U.S.\$5,5 miliardi.</p> <p><b>Impatto della Revisione Strategica</b></p> <p>Il 12 febbraio 2013, la Banca ha annunciato l'esito della propria revisione strategica ed ha assunto alcuni impegni basati sull'esito della propria revisione strategica. Ci si attende che gli impegni porteranno a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un onere di ristrutturazione di circa £500 milioni nel primo trimestre del 2013 con riferimento alla riduzione dei dipendenti in tutto il Gruppo; e</li> <li>• costi connessi all'attuazione del piano strategico per circa £1 miliardo nel 2013, £1 miliardo nel 2014 e £0,7 miliardi nel 2015.</li> </ul>																									
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti del Gruppo</b>	L'intero capitale sociale ordinario emesso della Banca ha come proprietario beneficiario Barclays PLC, che è la controllante ultima della Banca e delle sue controllate.																									
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	Il Gruppo è uno dei principali operatori su scala globale nel settore dei servizi bancari <i>retail</i> , di carte di credito, di <i>corporate e investment banking</i> e <i>wealth and investment management</i> con una vasta presenza in Europa, Americhe, Africa ed Asia. Con oltre 300 anni di storia e di esperienza bancaria, il Gruppo opera in 50 paesi ed ha più di 140.000 impiegati. Barclays movimenta, presta, investe e tutela denaro per la propria clientela in tutto il mondo.																									
<b>B.16</b>	<b>Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente</b>	L'intero capitale sociale ordinario emesso della Banca ha come proprietario beneficiario Barclays PLC, che è la controllante ultima della Banca e delle sue controllate.																									
<b>B.17</b>	<b>Rating</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>AGENZIA DI RATING</th> <th>DEBITO A BREVE TERMINE</th> <th>DEBITO A LUNGO TERMINE</th> <th>DATA DELL'ULTIMO CAMBIAMENTO DEL GIUDIZIO DI RATING</th> <th>OUTLOOK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>STANDARD &amp; POOR'S</td> <td>A-1</td> <td>A+</td> <td>5 luglio 2012</td> <td>Negativo</td> </tr> <tr> <td>MOODY'S</td> <td>P-1</td> <td>A2</td> <td>21 giugno 2012</td> <td>Negativo</td> </tr> <tr> <td>FITCH</td> <td>F1</td> <td>A</td> <td>10 ottobre 2012</td> <td>Stabile</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>R-1 (high)</td> <td>AA</td> <td>3 luglio 2012</td> <td>Negativo</td> </tr> </tbody> </table>	AGENZIA DI RATING	DEBITO A BREVE TERMINE	DEBITO A LUNGO TERMINE	DATA DELL'ULTIMO CAMBIAMENTO DEL GIUDIZIO DI RATING	OUTLOOK	STANDARD & POOR'S	A-1	A+	5 luglio 2012	Negativo	MOODY'S	P-1	A2	21 giugno 2012	Negativo	FITCH	F1	A	10 ottobre 2012	Stabile	DBRS	R-1 (high)	AA	3 luglio 2012	Negativo
AGENZIA DI RATING	DEBITO A BREVE TERMINE	DEBITO A LUNGO TERMINE	DATA DELL'ULTIMO CAMBIAMENTO DEL GIUDIZIO DI RATING	OUTLOOK																							
STANDARD & POOR'S	A-1	A+	5 luglio 2012	Negativo																							
MOODY'S	P-1	A2	21 giugno 2012	Negativo																							
FITCH	F1	A	10 ottobre 2012	Stabile																							
DBRS	R-1 (high)	AA	3 luglio 2012	Negativo																							

## SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI

<b>C.1</b>	<b>Descrizione delle Obbligazioni e</b>	<p>Le Obbligazioni oggetto del Prospetto di Base sono le seguenti:</p> <p>i) Obbligazioni RATE;</p>
------------	---	---

	<b>codici di identificazione delle Obbligazioni.</b>	<p>ii) Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Plain Vanilla</i>;</p> <p>iii) Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali;</p> <p>iv) Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Lookback</i>, Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Himalaya</i>, Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Rainbow</i>, Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Best Of</i>, Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Worst of</i>.</p> <p>v) Obbligazioni con Opzioni <i>Plain Vanilla</i>;</p> <p>vi) Obbligazioni con Opzioni Digitali;</p> <p>vii) Obbligazioni con Opzioni <i>Lookback</i>, Obbligazioni con Opzioni <i>Himalaya</i>, Obbligazioni con Opzioni <i>Rainbow</i>, Obbligazioni con Opzioni <i>Best Of</i>, Obbligazioni con Opzioni <i>Worst of</i>;</p> <p>(le Obbligazioni di cui ai punti ii, iii e iv le <b>Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive</b> e le Obbligazioni di cui ai punti v, vi, vii le <b>Obbligazioni con Opzioni</b>).</p> <p>Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari al 100% del Valore Nominale.</p> <p>Il Codice ISIN delle Obbligazioni di volta in volta offerte e/o quotate ai sensi del Programma è indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
C.2	<b>Valuta di emissione delle Obbligazioni.</b>	Le Obbligazioni sono denominate nella valuta indicata nelle Condizioni Definitive che riportano la descrizione degli eventuali Eventi di Turbativa e/o Straordinari applicabili.
C.5	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.</b>	<p>Le Obbligazioni non possono essere offerte o vendute a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense.</p> <p>Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi dello Securities Act né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte o comunque essere consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense, o negli Altri Paesi. Nessuna accettazione dell'Offerta può essere effettuata dagli Stati Uniti o all'interno di essi da qualunque persona, indipendentemente dalla sua cittadinanza o paese di residenza.</p>
C.8	<b>Diritti connessi alle Obbligazioni</b>	<p>Le Obbligazioni incorporano i diritti e i benefici previsti dai Termini e Condizioni delle Obbligazioni i quali sono sottoposti alla legge italiana nonché ai benefici e ai diritti propri della stessa.</p> <p>Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nei Termini e Condizioni delle Obbligazioni.</p> <p>L'Emittente potrà apportare ai Termini e Condizioni delle Obbligazioni, e quindi alle caratteristiche delle Obbligazioni, in buona fede e tenuto conto degli interessi degli Obbligazionisti, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile alle Obbligazioni, anche di natura tecnica (ivi inclusi, <i>inter alia</i>, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotate le Obbligazioni, i regolamenti e le istruzioni del relativo sistema di gestione accentrata, nonché la disciplina applicabile alle Obbligazioni in caso di quotazione o negoziazione delle stesse su altra sede di negoziazione).</p> <p>I diritti inerenti alle Obbligazioni sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (e.g. non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri.</p> <p>In particolare le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento dell'Emittente non garantita e non subordinata. Non sono state previste garanzie o impegni relativamente a qualsiasi pagamento dovuto ai sensi delle Obbligazioni (sia legato al rimborso delle Obbligazioni che al pagamento dei relativi interessi). In particolare, le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri debiti non garantiti e non privilegiati dell'Emittente.</p>
C.9	<b>Tasso di interesse nominale e rimborso</b>	<p><b>Descrizione del tasso di interesse</b></p> <p>Le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Plain Vanilla</i>, le Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali, le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Lookback</i>, le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Himalaya</i>, le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Rainbow</i>, le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Best Of</i>, le Obbligazioni RATE con Opzioni <i>Worst of</i>, le Obbligazioni con Opzioni <i>Plain Vanilla</i>, le Obbligazioni con Opzioni Digitali, le Obbligazioni con Opzioni <i>Lookback</i>, le Obbligazioni con Opzioni <i>Himalaya</i>, le Obbligazioni con Opzioni <i>Rainbow</i>, le Obbligazioni con Opzioni <i>Best Of</i>, le Obbligazioni con Opzioni <i>Worst of</i> oggetto del Prospetto di Base, sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine con rimborso del 100% del Valore Nominale<sup>5</sup> ed interessi variabili legati all'andamento del RATE e pagabili alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Variabili eventuali per le Cedole Variabili eventuali e/o interessi eventuali legati alle Opzioni e pagabili alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Aggiuntive per le Cedole Aggiuntive o alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Opzionali per le Cedole Opzionali.</p>

<sup>5</sup> Si invitano gli investitori a considerare che l'assemblea degli Obbligazionisti, nel rispetto delle maggioranze applicabili, ha il potere, *inter alia*, di deliberare la riduzione o l'annullamento del valore dell'Ammontare del Rimborso (si veda al riguardo il paragrafo 1.1.21 "Rischio relativo alla modalità di funzionamento dell'assemblea degli Obbligazionisti" e il paragrafo 3.10 "Assemblea degli Obbligazionisti" del Prospetto di Base).

Tali interessi sono legati (i) al RATE, nel caso di Obbligazioni RATE, o (ii) al RATE e ad un Parametro o Paniere, nel caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, o (iii) ad un Parametro o Paniere, nel caso di Obbligazioni con Opzioni.

Ove siano previste Cedole Fisse saranno altresì corrisposti interessi a tasso fisso alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse.

*Cap e Floor*, ove applicabili, verranno calcolati secondo le modalità indicate nella Sezione "Caratteristiche comuni alle Obbligazioni RATE, alle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive ed alle Obbligazioni con Opzioni" di cui al presente Paragrafo.

Per il calcolo della Cedola Variabile eventuale si farà riferimento al RATE, ovvero ad uno o più tra i seguenti sottostanti:

- tassi a lunga durata, quali Euro Swap, CHF Swap, USD Swap, GBP Swap, JPY Swaps;
- tassi a breve durata, quali EURIBOR, CHF LIBOR, USD LIBOR, GBP LIBOR, JPY LIBOR, il tasso BCE, il tasso del rendimento d'asta del BOT;
- altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE), (ciascuno un **Tasso di Interesse**), come individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive; nonché
- indici di prezzi al consumo, che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva dei paesi appartenenti all'Area Euro e/o dell'OCSE, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno sponsor ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**).

#### **Data di Godimento e Data di Scadenza**

La Data di Emissione, la Data di Godimento, la Data di Pagamento della Cedola Fissa, la Data di Pagamento della Cedola Variabile eventuale, la Data di Pagamento della Cedola Aggiuntiva eventuale, la Data di Pagamento della Cedola Opzionale eventuale e la Data di Scadenza delle Obbligazioni sono indicate nelle Condizioni Definitive.

#### **Rimborso ed acquisto**

Il Prestito è rimborsato alla Data di Scadenza secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive. Ove specificato nelle Condizioni Definitive, potrà essere previsto il Rimborso Anticipato delle Obbligazioni. In particolare potranno verificarsi le ipotesi di seguito descritte.

##### **(A) RIMBORSO ALLA SCADENZA**

Alla Data di Scadenza l'Emittente corrisponderà agli Obbligazionisti l'importo di capitale dovuto e pagabile, determinato nel modo specificato nelle Condizioni Definitive (**l'Ammontare del Rimborso**).

L'Ammontare del Rimborso è indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere alla pari (vale a dire 100% del Valore Nominale) o sopra la pari (vale a dire un valore superiore al 100% del Valore Nominale).

Il rimborso del capitale investito nelle Obbligazioni sarà effettuato in unica soluzione (*bullet*), alla Data di Scadenza.

##### **(B) RIMBORSO ANTICIPATO AD OPZIONE DELL'EMITTENTE (Opzione call)**

Qualora le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente, previo preavviso irrevocabile agli Obbligazionisti, contenente l'indicazione della data prevista per il rimborso, inviato entro i termini indicati nelle Condizioni Definitive, questi, non prima di 18 (diciotto) mesi dalla Data di Emissione, potrà rimborsare le Obbligazioni, in tutto ma non in parte, secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive, a qualsiasi Data di Rimborso Anticipato (come indicata nelle Condizioni Definitive), mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato come indicato alla lettera E) che segue, specificato o determinabile nel modo indicato nelle Condizioni Definitive.

##### **(C) RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO**

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, se alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato si verifica l'evento (**Evento di Rimborso Anticipato**) specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni saranno automaticamente rimborsate anticipatamente mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato alla/e Data/e di Rimborso Anticipato.

L'Evento di Rimborso Anticipato si potrà verificare:

- a) se il valore del Parametro o del Paniere alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero
- b) se la differenza tra le *performance* registrate da due Parametri, ovvero da due Panieri, ovvero da un Parametro e da un Paniere alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero
- c) se la somma tra le Cedole già corrisposte e la Cedola in corso di maturazione è pari o superiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero
- d) se il valore del RATE o del differenziale dei RATE alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

		<p><b>(D) RIMBORSO ANTICIPATO AD OPZIONE DEGLI OBBLIGAZIONISTI (Opzione put)</b></p> <p>Ove le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato delle Obbligazioni ad opzione degli Obbligazionisti, l'Emittente, previo preavviso irrevocabile dell'Obbligazionista, contenente l'indicazione della data richiesta per il rimborso, il numero ed il Valore Nominale complessivo delle Obbligazioni per le quali è richiesto il rimborso anticipato nonché il codice ISIN delle Obbligazioni, inviato all'Emittente entro i termini indicati nelle Condizioni Definitive, dovrà rimborsare le relative Obbligazioni per le quali l'opzione di rimborso anticipato sia stata validamente esercitata, in tutto ma non in parte, in un'unica soluzione alla data indicata come data di rimborso anticipato dall'Obbligazionista, mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato specificato alla successiva lettera (E).</p> <p>La data di rimborso anticipato indicata dall'Obbligazionista dovrà, a pena di inefficacia della comunicazione di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato, coincidere con la data, ovvero, in ipotesi di pluralità di date, con una qualsiasi delle date indicate come date di rimborso anticipato nelle Condizioni Definitive (le <b>Date di Rimborso Anticipato</b> e ciascuna una <b>Data di Rimborso Anticipato</b>).</p> <p>Le Obbligazioni relativamente alle quali sia stata esercitata dall'Obbligazionista l'opzione di rimborso anticipato non potranno essere trasferite a terzi sino alla relativa Data di Rimborso Anticipato.</p> <p><b>(E) AMMONTARE DI RIMBORSO ANTICIPATO</b></p> <p>Ai fini dei precedenti paragrafi (B), (C) e (D), ove l'opzione <i>call</i> dell'Emittente o l'opzione <i>put</i> dell'Obbligazionista siano state validamente esercitate, l'Emittente è tenuto a corrispondere per ciascun Titolo rimborsato un importo pari al 100% del Valore Nominale o superiore al 100% del Valore Nominale (<b>Ammontare di Rimborso Anticipato</b>). In particolare nelle Condizioni Definitive l'Ammontare di Rimborso Anticipato potrà essere (i) determinato come valore puntuale o (ii) determinabile sulla base dei criteri di calcolo ivi di volta in volta indicati.</p> <p>Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso, fatta eccezione per il caso in cui, previa presentazione delle dovute evidenze, il rimborso del capitale sia illegittimamente rifiutato.</p> <p>Si sottolinea come in caso di rimborso anticipato per i Titoli RATE con Opzioni Aggiuntive e per le Obbligazioni con Opzioni, l'investitore perderebbe il diritto all'esercizio di tale opzione e, conseguentemente, al percepimento della Cedola Aggiuntiva eventuale non ancora corrisposta alla data del rimborso anticipato.</p> <p>L'Agente per il Pagamento è specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p><b>(F) ACQUISTI</b></p> <p>L'Emittente può in ogni momento acquistare le Obbligazioni ad un qualsiasi prezzo sul mercato o altrimenti. Qualora gli acquisti siano effettuati tramite offerta pubblica, l'offerta deve essere rivolta a tutti gli Obbligazionisti a parità di condizioni. Tali Obbligazioni possono essere conservate, rivendute o, a scelta dell'Emittente, cancellate.</p> <p><b>(G) ANNULLAMENTO</b></p> <p>Tutte le Obbligazioni rimborsate ai sensi dei precedenti Paragrafi (A), (B), (C) o (D) saranno immediatamente cancellate. Le Obbligazioni cancellate e le Obbligazioni acquistate ed annullate non potranno essere rivendute.</p> <p><b>Tasso di rendimento</b></p> <p>Non è possibile determinare a priori il tasso annuo di rendimento effettivo delle Obbligazioni RATE e delle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, le quali fruttano, a seconda di quanto specificato nelle Condizioni Definitive, un Interesse determinato in funzione di una partecipazione al rendimento del RATE, non superiore, ove specificato nelle Condizioni Definitive, all'ammontare <i>Cap</i>, specificato nelle Condizioni Definitive medesime.</p> <p>Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il tasso annuo di rendimento effettivo delle Obbligazioni potrà dipendere anche dalla presenza di un eventuale <i>Floor</i>.</p> <p>Inoltre, ove previsto nelle Condizioni Definitive, il rendimento delle Obbligazioni potrà dipendere dal pagamento di Cedole Fisse.</p> <p>Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il rendimento delle Obbligazioni potrà, altresì, dipendere dal pagamento di un'eventuale Cedola Aggiuntiva o di un'eventuale Cedola Opzionale legata alla partecipazione all'andamento di un Parametro o di un Paniere sulla base dell'Opzione di volta in volta interessata con o senza previsione di un <i>Floor</i> e/o di un <i>Cap</i>. Infine, il rendimento delle Obbligazioni potrà dipendere dalla presenza di clausole di rimborso anticipato.</p> <p>In base alle caratteristiche delle Obbligazioni, le Condizioni Definitive indicheranno l'eventuale rendimento minimo delle Obbligazioni.</p> <p><b>Rappresentante degli Obbligazionisti</b></p> <p>Non applicabile. Non è previsto un rappresentante degli Obbligazionisti.</p>
C.10	Componente derivativa	<p>Le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive prevedono, oltre al pagamento delle Cedole Variabili eventuali, il pagamento di una o più Cedole Aggiuntive eventuali qualora il sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione utilizzata. Per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale, il sottostante dell'Opzione può essere costituito da un singolo Parametro o da un Paniere, il cui andamento sarà calcolato secondo le modalità di determinazione descritte al Paragrafo 3.7.2 dei Termini e Condizioni.</p> <p>Le Obbligazioni con Opzioni prevedono il pagamento di una o più Cedole Opzionali eventuali qualora il sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione utilizzata. Per la determinazione della Cedola</p>

	<p>Opzionale eventuale, il sottostante dell'Opzione può essere costituito da un singolo Parametro o da un Paniere, il cui andamento sarà calcolato secondo le modalità di determinazione descritte al Paragrafo 3.7.2 dei Termini e Condizioni.</p> <p>Inoltre, ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Cedola Aggiuntiva e/o la Cedola Opzionale possono essere il risultato della combinazione della stessa Opzione nelle varianti <i>Call</i> e <i>Put</i>. In tal caso, l'investitore potrà trarre beneficio sia della <i>performance</i> positiva che della <i>performance</i> negativa registrata dal sottostante, considerato che, per il calcolo della Cedola Aggiuntiva e/o della Cedola Opzionale, sarà preso in considerazione il valore assoluto di tale <i>performance</i>.</p> <p>Si segnala, inoltre, che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e/o della Cedola Opzionale eventuale può essere utilizzata la modalità <i>Outperformance</i> 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.</p> <p>I sottostanti relativi all'Opzione utilizzata per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale possono essere: azioni, <i>commodity</i>, indici dei prezzi al consumo, fondi, SICAV, tassi di interesse, tassi di cambio, derivati, indici e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica. I sottostanti saranno rilevati (i) in valore assoluto ovvero (ii) sulla base della variazione percentuale, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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:</p> <p>i) nell'ambito delle modalità di determinazione della Cedola Variabile eventuale; e/o</p> <p>ii) nell'ipotesi in cui sia prevista la Cedola Aggiuntiva o la Cedola Opzionale, al valore o alla <i>performance</i> del Parametro o del Paniere; e/o al risultato finale dell'Opzione.</p> <p>Inoltre ove indicato nelle Condizioni Definitive può essere previsto un valore massimo (<i>Cap</i>) e/o un valore minimo (<i>Floor</i>) da applicarsi al valore della <i>performance</i> del Parametro o del Paniere e/o al valore finale della Cedola.</p> <p>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 Condizioni Definitive (c.d. <i>Global Cap</i>) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle Condizioni Definitive (c.d. <i>Global Floor</i>).</p> <p>In tale ultimo caso, le Obbligazioni prevedranno, ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di una cedola ulteriore a scadenza pari alla differenza tra il c.d. <i>Global Floor</i> e la somma delle cedole corrisposte durante la vita delle Obbligazioni.</p> <p>Ove previsto nelle Condizioni Definitive le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente (il <b>Rimborso Anticipato</b>) (i) ad opzione dell'Emittente, ovvero (ii) ad opzione del singolo Obbligazionista, ovvero (iii) al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato (il <b>Rimborso Anticipato Automatico</b>).</p> <p>Si evidenzia in particolare che, in caso di Rimborso Anticipato o di Rimborso Anticipato Automatico delle Obbligazioni, l'investitore perderà il diritto al percepimento delle Cedole non ancora maturate alla Data del Rimborso Anticipato.</p> <p>Si deve altresì considerare che le strutture in questione risultano esposte, <i>inter alia</i>, all'impatto dei movimenti attesi dal mercato sul tasso prescelto.</p>
C.11	<p><b>Quotazione</b></p> <p>Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive alla voce "Negoziazione" se:</p> <p>(a) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione delle relative Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT); e/o</p> <p>(b) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione delle relative Obbligazioni su un diverso mercato regolamentato precisato nelle Condizioni Definitive; e/o</p> <p>(c) le Obbligazioni potranno essere negoziate in sedi di negoziazione diverse da quelle indicate nei precedenti punti (a) e (b) disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente.</p> <p>Ove, nelle Condizioni Definitive, l'Emittente non indichi alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti (a), (b) e (c) l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di richiedere la quotazione e la negoziazione delle Obbligazioni in un secondo momento secondo una delle alternative indicate nei punti precedenti.</p> <p>In relazione alla Singola Quotazione, ove sia così previsto nelle Condizioni Definitive, e nel rispetto dei requisiti di Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul MOT anche ove la Singola Quotazione non sia stata oggetto di offerta pubblica.</p> <p>Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 6738 del 26 luglio 2010, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini della quotazione delle Obbligazioni.</p> <p>Le Obbligazioni potranno inoltre essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o <i>MTF</i> ovvero in altre strutture di negoziazione quali sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi. (si veda il Capitolo 1, Paragrafi 1.1.3. A) "Rischio di Prezzo e di Mercato" e 1.1.3. C) "Rischio di Liquidità").</p> <p>Si precisa che i Titoli potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l'Emittente darà indicazione di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Inoltre, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se lo stesso si assume l'onere di controparte per l'acquisto delle</p>

	Obbligazioni sul mercato secondario. A tal riguardo, in assenza di impegni al riacquisto delle Obbligazioni da parte dell'Emittente o altri soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, potrebbe risultare in ogni caso difficile o anche impossibile per gli Obbligazionisti liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza.
--	--

#### SEZIONE D - RISCHI

D.2

#### Principali rischi specifici per l'Emittente

La Banca ed il Gruppo sono esposti alle condizioni economiche generali che possono avere un effetto pregiudizievole sulla redditività (condizioni commerciali e situazione economica generale). Inoltre la Banca è esposta, tra l'altro:

(a) al rischio di subire perdite finanziarie qualora la sua clientela o controparti di mercato non adempiano alle obbligazioni contrattuali assunte nei confronti del Gruppo (rischio di credito);

(b) al rischio derivante dalla riduzione dei propri ricavi e del patrimonio a causa del (i) rischio di mercato legato alle negoziazioni (rischio per il Gruppo di subire cambiamenti nel livello o volatilità delle posizioni nel "trading book", ovvero il portafoglio di posizioni oggetto di negoziazioni quando il Gruppo presta supporto alle attività dei clienti principalmente attraverso l'Investment Bank; (ii) rischio di mercato non legato alle negoziazioni (il rischio che il Gruppo non sia in grado di adottare una copertura del suo "banking book", ovvero il portafoglio di negoziazione ai livelli di mercato prevalenti nel sostenere i prodotti per la clientela principalmente nella retail bank; e (iii) rischio pensionistico (il rischio per il Gruppo di veder aumentare gli obblighi relativi a tale piano previdenziale o diminuire il valore dei beni posti a garanzia di tali obblighi relativi al piano previdenziale a causa dei cambiamenti nel livello e nella volatilità dei prezzi quando il profilo d'investimento viene corretto sulla base del piano previdenziale a benefici definiti (congiuntamente, il rischio di mercato);

(c) al rischio che la Banca non riesca a raggiungere i propri obiettivi economici a causa del (i) rischio patrimoniale (il rischio che il Gruppo non sia in grado di mantenere adeguati indici patrimoniali che potrebbe portare a: una incapacità di sostenere la normale attività commerciale; l'incapacità di rispettare i requisiti di vigilanza; e/o cambiamenti nei rating di credito, e ciò potrebbe altresì portare a maggiori costi o ad una ridotta capacità di ottenere finanziamenti) (ii) rischio di liquidità (il rischio che il Gruppo non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza determinando l'incapacità di sostenere la normale attività commerciale, l'incapacità di rispettare i requisiti di liquidità; e/o cambiamenti nei rating di credito), (iii) rischio strutturale (il rischio deriva principalmente dall'impatto sullo stato patrimoniale del Gruppo di variazioni per lo più nei tassi di interesse sul reddito o nei tassi di cambio sugli indici patrimoniali ed è, pertanto, difficile da prevedere con precisione e potrebbe avere un rilevante impatto negativo sui risultati operativi, situazione finanziaria e prospettive del Gruppo (congiuntamente, il rischio di finanziamento (funding));

(d) rischio relativo alle variazioni dei rating di credito dell'Emittente e dei titoli di debito;

(e) al rischio di perdite, dirette o indirette, determinate da fattori umani, processi e sistemi interni inadeguati o non funzionanti o eventi esterni (il rischio operativo), che include, inter alia, (i) il rischio derivante dal fatto che (A) le attività potrebbero non essere condotte nel rispetto della normativa applicabile nelle rilevanti giurisdizioni in tutto il mondo e ne potrebbero derivare sanzioni finanziarie e di altro tipo; (B) gli obblighi contrattuali potrebbero non essere coattivamente eseguibili nel modo originariamente inteso dalle parti o potrebbero esserlo in un modo sfavorevole per il Gruppo; (C) la proprietà intellettuale potrebbe non essere adeguatamente tutelata; e (D) risarcimenti dei danni potrebbero essere dovuti nei confronti di parti terze danneggiate dalla condotta del business del Gruppo (congiuntamente, il rischio legale); (ii) il rischio relativo a procedimenti legali e questioni concorrenziali e regolamentari; (iii) il rischio derivante dal mancato rispetto o dall'incapacità di svolgere la propria attività nel pieno rispetto delle leggi, regolamenti e normative applicabili con particolare riguardo al settore dei servizi finanziari, che sono al momento sottoposti a cambiamenti significativi (rischio regolamentare), (iv) il rischio che la FSA (in qualità di predecessore della PRA) cambi il proprio approccio nei confronti dell'attuazione della CRD IV nel Regno Unito con la conseguenza che tali cambiamenti, considerati individualmente o nel loro complesso, potrebbero avere un impatto negativo considerevole sul patrimonio, sulla leva finanziaria, sulla liquidità e sui coefficienti patrimoniali CRD IV di Barclays (Attuazione di Basilea 3); (v) il rischio che, in attuazione di piani di risanamento e risoluzione, le autorità decidano che la Banca non è suscettibile di risanamento ed esigano che il Gruppo sia scisso in sezioni ritenute risanabili. L'impatto di tale modifica strutturale potrebbe influenzare il patrimonio, la liquidità ed i coefficienti di leva finanziaria, a causa del ridotto beneficio derivante dalla diversificazione, così come la redditività complessiva, a causa della duplicazione di costi infrastrutturali, la perdita di entrate da rapporti interni ed ulteriori costi di finanziamento (Piani di risanamento e risoluzione); (vi) il rischio di danno al marchio della Banca derivante da qualsiasi associazione, azione od omissione che sia percepita dai portatori di interessi come inappropriata o non etica che è insito nell'attività del Gruppo (rischio reputazionale) e (vii) il rischio derivante dall'impatto significativo sulla reputazione del Gruppo e dai costi potenzialmente significativi derivanti da ogni turbativa nell'accesso della clientela alle informazioni del proprio conto o ritardo nell'effettuazione dei pagamenti ed il rischio derivante dalla crescente minaccia di attacchi ai suoi sistemi, alle informazioni sulla clientela e sul Gruppo ed alle operazioni processate attraverso tali sistemi da parte di persone fisiche o gruppi attraverso il cyberspazio (Flessibilità delle Infrastrutture, Tecnologia e Sicurezza del Cyberspazio); (viii) il rischio derivante dallo sviluppo e dalla attuazione della Revisione Strategica del gruppo la quale richiede giudizi difficili, soggettivi e complessi, che includono previsioni sulla situazione economica in varie parti del mondo nonché il rischio che i costi di ristrutturazione connessi all'attuazione del Programma di Trasformazione possano essere più alti delle attuali attese (Programma di Trasformazione) (ix) il rischio che il Gruppo possa subire delle perdite dovute ad un'ulteriore pressione fiscale, altri costi finanziari o danno reputazionale a causa dei seguenti eventi: mancato rispetto o errata valutazione dell'applicazione della rilevante normativa fiscale; incapacità di rapportarsi con le autorità fiscali in modo tempestivo, trasparente ed efficace; errato calcolo di stime fiscali sui numeri effettivi e previsti; o aver fornito consulenza fiscale errata (rischio fiscale); (x) l'incertezza connessa all'importo dei risarcimenti dovuti, legati alla Payment Protection Insurance con la conseguenza che l'esito finale potrebbe essere significativamente diverso dalle stime attuali, causando un aumento o diminuzione dei necessari accantonamenti (risarcimenti legati alla Payment Protection Insurance).

D.3	<b>Principali rischi specifici per le Obbligazioni</b>	<p>Un investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi tipici di un investimento in obbligazioni strutturate.</p> <p>Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rischio emittente, che si manifesta nel rischio di credito per i sottoscrittori/investitori e nel rischio legato all'assenza di garanzie per le Obbligazioni;</li> <li>- rischio legato all'impatto del tasso di cambio sulla valuta di denominazione delle Obbligazioni;</li> <li>- rischio relativo alle obbligazioni denominate in valute di stati che non partecipano all'OCSE;</li> <li>- rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, in quanto il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui: (a) la variazione dei tassi di interesse di mercato, (b) la variazione del merito creditizio dell'Emittente, (c) le caratteristiche ovvero, a seconda dei casi, l'assenza del mercato in cui le Obbligazioni verranno negoziate, (d) l'attività di soggetti, se del caso, che sostengono la liquidità delle Obbligazioni, (e) commissioni, (f) l'impatto dei tassi di cambio sulla valuta in cui saranno denominate le Obbligazioni; le variazioni del valore della componente derivativa, nonché molti altri fattori, la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell'Emittente;</li> <li>- rischio di diminuzione del rendimento atteso delle Obbligazioni in caso di rimborso anticipato, con particolare riferimento al percepimento della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale non ancora corrisposta alla Data del Rimborso Anticipato, e di diminuzione del valore di mercato delle Obbligazioni in presenza di una clausola di rimborso anticipato;</li> <li>- rischio relativo alla presenza di un <i>Global Cap</i>, il cui raggiungimento determina il Rimborso Anticipato Automatico delle Obbligazioni;</li> <li>- rischio relativo all'indicizzazione ad un tasso di mercato, il cui decremento implica un minore rendimento delle Obbligazioni, a meno che non sia adottata la modalità <i>Inverse Floater</i>, nel qual caso l'incremento di tale tasso implica un minore rendimento delle Obbligazioni;</li> <li>- rischio derivante dall'applicazione al sottostante di un fattore di partecipazione, di un <i>cap</i>, di uno <i>spread</i>, che si manifesta nel (a) rischio derivante dall'applicazione al sottostante di un fattore di partecipazione inferiore al 100%, la quale implica che non venga interamente riconosciuto l'eventuale andamento positivo del sottostante; (b) rischio derivante dall'applicazione al sottostante di un <i>cap</i>, la quale implica che non venga interamente riconosciuto l'eventuale andamento positivo del sottostante e (c) rischio derivante dall'applicazione al sottostante di uno <i>spread</i> negativo, la quale implica che non venga interamente riconosciuto l'eventuale andamento positivo del sottostante;</li> <li>- rischio di assenza di rendimento minimo qualora non sia prevista una Cedola Fissa e/o un <i>Floor</i>;</li> <li>- rischio connesso al fatto che il prezzo di mercato delle Obbligazioni potrebbe avere un andamento molto diverso da quello del rate e/o dei parametri;</li> <li>- rischio connesso al fatto che i sottostanti cui sono collegate le Obbligazioni potrebbero essere modificati o non essere più disponibili;</li> <li>- rischio connesso al fatto che il Prospetto di Base non contiene una descrizione completa dei sottostanti cui sono parametrizzate le Obbligazioni Rate con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni;</li> <li>- rischio connesso alla coincidenza delle Date di Osservazione con le date di stacco dei dividendi relativi ai titoli ed indici azionari sottostanti</li> <li>- rischio di conflitto di interessi con soggetti coinvolti nell'operazione;</li> <li>- rischio connesso al regime fiscale, che si manifesta anche nel (a) rischio connesso a possibili cambiamenti negativi del regime fiscale in vigore in Italia alla data del Prospetto di Base e (b) rischio connesso all'assenza di una clausola di <i>Gross - Up</i> (vale dire al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi alle Obbligazioni ovvero sia necessario dichiarare informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi alle Obbligazioni);</li> <li>- assenza di informazioni successive all'Offerta e/o Quotazione;</li> <li>- scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato;</li> <li>- rischi legati all'annullamento dell'Offerta;</li> <li>- rischio di chiusura anticipata dell'Offerta;</li> <li>- rischio di proroga della chiusura del Periodo di Offerta e/o di eventuale differimento della Data di Emissione e/o della Data di Godimento e/o di una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o della Data di Scadenza delle Obbligazioni;</li> <li>- rischio relativo al potere dell'Assemblea degli Obbligazionisti di deliberare il rimborso sotto la pari;</li> <li>- rischio relativo alle modalità di funzionamento dell'Assemblea degli Obbligazionisti e alle relative delibere di modifica dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni e quindi delle caratteristiche delle Obbligazioni;</li> <li>- rischi inerenti a modifiche dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni e quindi delle caratteristiche delle Obbligazioni.</li> </ul>
-----	--	---

**SEZIONE E - OFFERTA**

E.2b	Impiego dei proventi	<p>Le ragioni dell'Offerta saranno specificate nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.</p> <p>L'impiego dei proventi sarà specificato nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, l'Emittente intende utilizzare i proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni descritte nel Prospetto di Base, al netto delle commissioni di collocamento riconosciute ai Collocatori, sia per scopi generici di copertura (hedging) sia per scopi di carattere societario.</p>
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data dell'avvenuta approvazione dello stesso.</p> <p>Il Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente, e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche se non è stato raggiunto l'importo massimo della Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive. In tal caso, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive dovranno immediatamente darne comunicazione al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta.</p> <p>Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Godimento e/o una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o la Data di Scadenza delle Obbligazioni che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive si riservano - anche nel caso in cui l'Emittente dovesse procedere alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva Prospetti ed agli articoli 94, comma 7, 95-bis, comma 2 e 113, comma 2 del Testo Unico - la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Godimento e/o una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o la Data di Scadenza delle Obbligazioni. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico. In tal caso saranno altresì comunicate le nuove date, unitamente alle eventuali ulteriori informazioni relative alle caratteristiche delle Obbligazioni correlate alla modifica di tali date.</p> <p>Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirarla che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente o dei soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente o i soggetti indicati nelle Condizioni Definitive avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento dell'Offerta, non si procederà all'emissione delle Obbligazioni e le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per le Obbligazioni prenotate saranno liberate dal vincolo di indisponibilità. Tali somme potranno essere fruttifere di interessi o meno a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle policies applicate in merito da quest'ultimo.</p> <p>Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione delle Obbligazioni.</p> <p>Le modalità di adesione all'Offerta sono specificate nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate presso la rete dei Collocatori, per quantitativi minimi (il <b>Lotto Minimo</b>) o multipli specificati nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione, disponibile presso la rete dei Collocatori, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Una volta consegnato, salvi i casi previsti dalla vigente normativa applicabile, tra cui l'articolo 95-bis del Testo Unico, il Modulo di Adesione è irrevocabile.</p> <p>Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico, i Collocatori, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono avvalersi per Singole Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite Internet (<b>collocamento on-line</b>) ovvero fuori sede (<b>offerta fuori sede</b>). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento <i>on-line</i>, ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di altre tecniche di collocamento sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'eventuale modalità di esercizio del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate sarà indicata nelle Condizioni Definitive ovvero dagli intermediari incaricati del collocamento ai sensi della vigente normativa applicabile.</p> <p>Infine, ai sensi degli articoli 8, comma 1, e 16 della Direttiva, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva e di cui all'articolo 94 comma 7, 95-bis e 113, comma 2, del Testo Unico, gli Obbligazionisti, che abbiano già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione di tale avviso e/o supplemento, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore o secondo le modalità ed i termini indicati nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo.</p> <p>Secondo quanto specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, per ogni prenotazione soddisfatta i Collocatori invieranno ai sottoscrittori apposita "nota di eseguito" o "nota informativa" attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.</p>

E.4	<p><b>Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti</b></p>	<p>Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione, i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, controparte di copertura, Agente per il Calcolo) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interesse.</p> <p>L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti nominati dall'Emittente che percepiscono commissioni per il servizio svolto in base ai risultati del collocamento, implica in generale l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.</p> <p>Le Condizioni Definitive relative alla Singola Offerta e/o Quotazione, possono indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obligazioni sia ricoperto da una società controllata dal, o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto in relazione agli interessi degli Obbligazionisti.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere accordi con gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi degli investitori portatori delle Obligazioni. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul valore del sottostante e, pertanto, sul rendimento delle Obligazioni.</p> <p>Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento alle Obligazioni o ai relativi sottostanti, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso o una delle società appartenenti al Gruppo possono concludere contratti di copertura in relazione alle Obligazioni o ai relativi sottostanti. Le banche o le società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura possono coincidere con il Responsabile del Collocamento o il pertinente Collocatore o possono essere selezionate dal Responsabile del Collocamento o dal pertinente Collocatore. Ai sensi degli accordi di copertura conclusi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti di copertura qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore al Valore Nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troverebbero in una situazione di conflitto di interessi in quanto, potrebbero avere interesse a che venga collocato l'intero ammontare del Prestito Obbligazionario.</p> <p>Si noti che qualora il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) dei contratti di copertura, tali costi potrebbero comportare un aumento delle commissioni comprese nel Prezzo di Emissione/Offerta delle Obligazioni, con conseguente diminuzione del valore delle Obligazioni medesime.</p> <p>Per ulteriori informazioni si veda la Sezione III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.3 E) del Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di Sponsor del Parametro cui sono indicizzate le Cedole Aggiuntive eventuali o le Cedole Opzionali eventuali. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di Sponsor del Parametro, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione alle Obligazioni.</p> <p>L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al sottostante cui possono essere connesse le Obligazioni con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul calcolo delle Cedole Aggiuntive eventuali in caso di Obligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e delle Cedole Opzionali eventuali in caso di Obligazioni con Opzioni.</p> <p>In particolare un rischio di conflitto di interesse sorgerebbe ove l'Emittente ricoprisse il ruolo di promotore o gestore dei fondi cui vengono indicizzate le Obligazioni.</p> <p>Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Agente per il Calcolo, controparte di copertura) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interessi quali a titolo esemplificativo e non esaustivo quelle legate alla circostanza che il Responsabile del Collocamento, la controparte di copertura e/o l'Agente per il Calcolo siano società facenti parte del Gruppo ovvero società partecipate dall'Emittente.</p> <p>Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo dell'Emittente svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. <i>specialist, liquidity provider o price maker</i>), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obligazioni potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario (e.g. <i>specialist, liquidity provider o price maker</i>) allo stesso Gruppo dell'Emittente.</p> <p>L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto delle Obligazioni potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.</p> <p>Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla singola Offerta e/o Quotazione anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra, non identificabili alla data del Prospetto di Base.</p>
E.7	<p><b>Spese stimate</b></p>	<p>Il Prezzo di Emissione/Offerta delle Obligazioni potrà essere comprensivo di commissioni (e.g. commissioni a fronte dei</p>

	<b>addebitate all'investitore dall'Emittente</b>	servizi connessi alla sottoscrizione e/o al collocamento e/o alla strutturazione delle Obbligazioni e/o alle attività di direzione relative al collocamento e/o <i>arranging</i> ) che, ove applicabili, sono indicate nelle Condizioni Definitive e saranno espresse, <i>inter alia</i> , quali valore o percentuale puntuale, quale <i>range</i> , quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive; in ogni caso, la determinazione finale dell'ammontare delle componenti commissionali all'interno del <i>range</i> , della media attesa, dell'ammontare massimo indicato o secondo altre modalità indicate, non avranno impatto sulla componente obbligazionaria o derivativa, le cui eventuali variazioni dipenderanno, <i>inter alia</i> , dal mutare delle condizioni di mercato.
--	--	--

**SEZIONE II: INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013. Il Documento di Registrazione è consultabile sul sito internet dell'Emittente: <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione sono indicati nelle Condizioni Definitive.

**SEZIONE III: INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE**

## 1 FATTORI DI RISCHIO

Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché alle Obbligazioni.

I presenti fattori di rischio devono essere letti congiuntamente agli ulteriori fattori di rischio contenuti nel Documento di Registrazione nonché alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, alle Condizioni Definitive, relativi supplementi e Avvisi Integrativi. I rinvii a Capitoli e Paragrafi si riferiscono a capitoli e paragrafi della Sezione di cui al Prospetto di Base ovvero del Documento di Registrazione.

Le Obbligazioni oggetto del Programma presentano elementi di rischio che gli investitori devono considerare nel decidere se investire nelle Obbligazioni. Gli investitori, pertanto, sono invitati ad effettuare un investimento nelle Obbligazioni solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio sotteso.

Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base, nel Documento di Registrazione, ovvero di cui alle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni, oggetto del Prospetto di Base, sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine con rimborso del capitale a scadenza, salvo il caso in cui sia previsto il Rimborso Anticipato, ivi compresa l'ipotesi di Rimborso Anticipato Automatico.

Fermo restando il rimborso del capitale,

**- in caso di Obbligazioni RATE, gli investitori potrebbero non ricevere alcuna Cedola nel caso in cui non fosse previsto il pagamento di alcuna Cedola Fissa né una cedola minima (*Floor*) e l'andamento del RATE fosse non favorevole per l'investitore;**

**- in caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive gli investitori potrebbero non ricevere alcuna Cedola nel caso in cui l'andamento del RATE fosse non favorevole per l'investitore e non fosse previsto il pagamento di alcuna Cedola Fissa né una cedola minima (*Floor*). Inoltre, l'investitore potrebbe non ricevere neanche la Cedola Aggiuntiva se il Parametro o il Paniere avesse un andamento non favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione implicita utilizzata e anche in relazione alla modalità *Outperformance*;**

**- in caso di Obbligazioni con Opzioni, gli investitori potrebbero non ricevere alcuna Cedola nel caso in cui non fosse previsto il pagamento di alcuna Cedola Fissa né una cedola minima (*Floor*). Inoltre, l'investitore potrebbe non ricevere neanche la Cedola Opzionale se il Parametro o il Paniere avesse un andamento non favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione implicita utilizzata e anche in relazione alla modalità *Outperformance*.**

### **PARTICOLARE COMPLESSITÀ E RISCHIOSITÀ DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROSPETTO**

Le obbligazioni strutturate, nella cui categoria sono comprese le Obbligazioni di cui al Programma, incorporano uno strumento obbligazionario tradizionale e uno o più contratti derivati impliciti. Pertanto l'investimento in un titolo strutturato implica l'acquisto e/o la vendita, da parte del sottoscrittore, anche di uno o più contratti derivati, il cui valore è determinato dall'andamento di strumenti finanziari e/o di parametri ad essi collegati (azioni, *commodity*, indici dei prezzi al consumo,

fondi, SICAV, tassi di interesse, tassi di cambio, derivati, indici e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica).

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

**Le Obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate.**

**Si consideri che, in generale, l'investimento nelle Obbligazioni, in quanto obbligazioni di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.**

In particolare, il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento su altri investimenti, in quanto, a parità di durata, taluni investimenti, considerate le diverse possibili caratteristiche degli stessi, potrebbero reagire diversamente ai diversi fattori di mercato influenzanti il loro andamento ed il loro rendimento effettivo.

Le Obbligazioni oggetto del Programma comportano gli elementi di rischio propri di titoli obbligazionari indicizzati ad un sottostante, ferma restando la garanzia di rimborso a scadenza del capitale investito, il rendimento dei titoli in esame non può essere determinato a priori.

## **1.1 RISCHI CONNESSI ALLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI STRUTTURATE CUI FA RIFERIMENTO IL PROSPETTO DI BASE**

### **1.1.1 RISCHIO EMITTENTE**

#### **RISCHIO DI CREDITO PER I SOTTOSCRITTORI/INVESTITORI**

Investendo nelle Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquisisce il diritto a percepire interessi indicati nelle Condizioni Definitive, nonché al rimborso del capitale. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di onorare i propri obblighi relativi a tali pagamenti e/o al rimborso del capitale, tale diritto potrebbe essere pregiudicato.

**Per ulteriori rischi relativi all'Emittente si rinvia, tra l'altro, al Capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.**

#### **RISCHIO LEGATO ALL'ASSENZA DI GARANZIE PER LE OBBLIGAZIONI**

L'Emittente risponde unicamente con il, e nei limiti del, proprio patrimonio del pagamento degli importi dovuti con riferimento alle Obbligazioni (incluso il rimborso del capitale ed il pagamento degli Interessi) senza che le Obbligazioni diano priorità rispetto agli altri creditori dell'Emittente in caso di insolvenza. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del "Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi".

### **1.1.2 RISCHIO DI CAMBIO**

**RISCHIO LEGATO ALL'IMPATTO DEL TASSO DI CAMBIO SULLA VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

A seconda delle caratteristiche di ciascun Prestito, qualora il Titolo sia denominato in una valuta diversa dall'Euro, vi è il rischio che il controvalore in Euro di qualsiasi importo pagabile ai sensi delle Obbligazioni subisca variazioni, anche negative, in funzione della variazione del rilevante tasso di cambio. Pertanto, sussiste il rischio che, in caso di deprezzamento della valuta in cui sono denominate le Obbligazioni nei confronti dell'Euro, l'investitore possa ottenere Interessi, Ammontare del Rimborso o Ammontare di Rimborso Anticipato inferiori all'ammontare originariamente atteso. A tal proposito si precisa che, in caso di deprezzamento della valuta in cui sono denominate le Obbligazioni nei confronti dell'Euro, l'Ammontare del Rimborso o l'Ammontare di Rimborso Anticipato potranno risultare inferiori all'importo originariamente investito.

Tale rischio può trovarsi combinato a quello rappresentato dalla circostanza che la valuta di riferimento del RATE risulti diversa rispetto a quella di denominazione delle Obbligazioni.

In particolare, qualora le Obbligazioni siano denominate in una valuta di un paese caratterizzato da instabilità politica, economica e valutaria, si consideri che i rapporti di cambio con le valute di tali paesi, in relazione alla situazione politico-finanziaria e alla realtà socio economica che li caratterizza, sono altamente volatili e pertanto l'andamento dei tassi di cambio può avere un impatto negativo, anche in misura considerevole, sul controvalore in Euro di qualsiasi importo pagabile ai sensi delle Obbligazioni.

In particolare, le Obbligazioni offerte e/o quotate potranno essere denominate in valute di stati che non partecipano all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) (e.g., Brasile, Sud Africa, Repubblica Popolare Cinese, Russia, India e Indonesia).

**RISCHIO RELATIVO ALLE OBBLIGAZIONI DENOMINATE IN VALUTE DI STATI CHE NON PARTECIPANO ALL'OCSE**

Con riferimento alle Obbligazioni denominate in valute di stati che non partecipano all'OCSE, si segnala che tali valute potrebbero non essere liberamente convertibili e potrebbero sussistere significative restrizioni imposte dalle relative autorità competenti in merito ai pagamenti nelle medesime valute all'interno ed all'esterno del relativo territorio nazionale.

Inoltre, l'investitore deve considerare che potrebbe esserci una limitata disponibilità di dette valute al di fuori del relativo stato e che tale limitata disponibilità potrebbe influire sulla liquidità delle Obbligazioni denominate nelle relative valute nonché sulla capacità dell'Emittente di reperire le medesime valute per effettuare i pagamenti dovuti ai sensi di tali Obbligazioni.

**1.1.3 RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA**

Nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (si veda nel prosieguo il "*Rischio di prezzo e di mercato*");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente (si veda nel prosieguo il "*Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente*");
- caratteristiche ovvero, a seconda dei casi, assenza del mercato in cui le Obbligazioni verranno negoziate (si veda nel prosieguo il "*Rischio di liquidità*");

- l'attività di soggetti, se del caso, che sostengono la liquidità delle Obbligazioni (si veda nel prosieguo il "*Rischio connesso all'acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario da parte di soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni*");
- commissioni (si veda nel prosieguo il "*Rischio relativo alla presenza di commissioni incorporate nel Prezzo di Emissione/Offerta*");
- l'impatto dei tassi di cambio sulla valuta in cui saranno denominate le Obbligazioni (si veda il "*Rischio di cambio*" che precede).

Infine, sul prezzo delle Obbligazioni possono influire molti fattori, la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell'Emittente, inclusi, tra gli altri, i seguenti: eventi economici, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali; i tassi d'interesse sul mercato; la durata residua delle Obbligazioni fino a scadenza.

Tali elementi possono determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del Valore Nominale ovvero – nel caso di Obbligazioni emesse sotto la pari – del Prezzo di Emissione delle stesse. Ne deriva che nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita dell'importo investito. Inoltre, i suddetti fattori sono correlati tra loro in modo complesso ed è possibile che i loro effetti si controbilancino ed enfatizzino reciprocamente.

Per contro, tali elementi non influenzano dell'Ammontare del Rimborso che rimane quantomeno pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni.

I rischi relativi ai suddetti fattori sono descritti di seguito ad eccezione del "*Rischio di cambio*" descritto in precedenza al Paragrafo 1.1.2.

#### **A) RISCHIO DI PREZZO E DI MERCATO**

##### **Rischio connesso alla presenza di un'eventuale Cedola Fissa e/o di un *Floor***

Ove previsto nelle Condizioni Definitive le Obbligazioni possono prevedere il pagamento di una o più Cedole Fisse; inoltre la Cedola Variabile eventuale, la Cedola Aggiuntiva eventuale e la Cedola Opzionale eventuale potrebbero prevedere un *Floor* che rappresenta l'importo minimo garantito anche nel caso di mancato esercizio dell'opzione implicita.

In tali casi il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle Obbligazioni stesse a causa dell'andamento dei tassi di mercato. Qualora i tassi di mercato salissero, il prezzo delle Obbligazioni con Cedola a Tasso Fisso o con un *Floor* potrebbe scendere, in quanto il minor prezzo andrebbe a ripagare gli eventuali acquirenti del minor tasso di interesse previsto per tale Obbligazione. La sensibilità del prezzo delle Obbligazioni con Cedole a Tasso Fisso o con un *Floor* alla variazione dei tassi di interesse dipende dalla vita residua del Titolo rispetto al momento in cui i tassi di interesse aumentano. Il prezzo di un titolo a tasso fisso con scadenza a medio-lungo termine è più sensibile al cambiamento dei tassi se il titolo non è conservato fino alla scadenza. Ne deriva quindi che, qualora l'investitore desiderasse procedere alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza naturale, il valore delle stesse potrebbe risultare inferiore al Valore Nominale e, conseguentemente, potrebbe ottenere un corrispettivo inferiore all'ammontare investito.

##### **Rischio connesso alla Cedola Variabile eventuale, alla Cedola Aggiuntiva eventuale ed alla Cedola Opzionale eventuale**

Le Obbligazioni sono titoli strutturati e come tali sono scomponibili in una componente obbligazionaria pura (rappresentata dall'obbligazione di restituzione del capitale investito e di

corresponsione, ove previsto, di interessi a tasso fisso o di un'eventuale *Floor*) e in una componente derivativa. Con riferimento a tale componente derivativa i fattori che determinano una variazione positiva o negativa nel valore del Titolo sono a titolo esemplificativo: una variazione del valore dei parametri di riferimento; un aumento o una diminuzione della volatilità dei parametri di riferimento; un aumento o una diminuzione dei tassi di mercato; nel caso in cui il sottostante sia costituito da un paniere, un aumento o una diminuzione nella numerosità e nella correlazione dei Parametri che compongono il Paniere. È impossibile prevedere l'andamento futuro del RATE e la *performance* del Parametro o del Paniere previsti nelle Condizioni Definitive sulla base dei rispettivi rendimenti storici. Si invitano gli investitori a valutare attentamente questi elementi la cui presenza, e l'eventuale coesistenza, possono avere effetti sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, questi fattori sono correlati tra loro in modo complesso ed è possibile che i loro effetti si controbilancino o si enfatizzino reciprocamente.

Ne deriva quindi che, qualora l'investitore desiderasse procedere alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza naturale, il valore delle stesse potrebbe risultare inferiore al Valore Nominale e, conseguentemente, l'investitore potrebbe ottenere un corrispettivo inferiore all'ammontare originariamente investito.

#### **Rischio connesso alla modalità di calcolo *Inverse Floater***

Qualora, al fine di determinare la Cedola Variabile eventuale delle Obbligazioni RATE, si utilizzi la modalità di calcolo *Inverse Floater*, si consideri che tale modalità si connota per una relazione inversa tra il prezzo di mercato delle Obbligazioni e l'andamento del tasso di mercato prescelto. Pertanto, a fronte di una crescita del tasso di mercato prescelto potrebbe corrispondere una diminuzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

L'utilizzo della modalità di calcolo *Inverse Floater* comporta, dunque, che la volatilità del prezzo di mercato delle Obbligazioni correlata alla variazione del tasso di mercato prescelto sia maggiore rispetto alla volatilità del prezzo di mercato di una obbligazione a tasso fisso di pari durata.

In tal caso, qualora l'investitore desiderasse procedere alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza naturale, il valore delle stesse potrebbe risultare inferiore al Valore Nominale e, conseguentemente, l'investitore potrebbe ottenere un corrispettivo inferiore all'ammontare originariamente investito.

#### **Rischio connesso a fattori imprevedibili**

Sul prezzo delle Obbligazioni successivamente all'emissione possono influire, *inter alia*, i seguenti fattori, la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell'Emittente:

- eventi economici, di natura militare, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali in genere e particolarmente sui mercati dei capitali ai quali il RATE e/o i Parametri si riferiscono, che potrebbero influire sul livello dei medesimi;
- i tassi d'interesse e di rendimento sul mercato;
- la durata residua delle Obbligazioni fino a scadenza.

Questa non è tuttavia una lista completa dei fattori che possono avere incidenza sul valore di mercato delle Obbligazioni.

Quale conseguenza di tali fattori, qualora gli investitori vendano le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbero ricavare un importo inferiore al valore nominale delle Obbligazioni.

Tale rischio si presenta con maggiore intensità nel caso in cui le Obbligazioni non siano oggetto di ammissione a quotazione anche in considerazione del fatto che l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se lo stesso si assume l'onere di controparte.

## **B) RISCHIO DI DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE**

Fatto salvo il caso di riacquisto delle Obbligazioni da parte di un soggetto che sostenga la liquidità delle Obbligazioni ad un prezzo prestabilito calcolato in base allo spread creditizio dell'Emittente al momento dell'Emissione (si veda in proposito il rischio "*D) Rischio connesso all'acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario da parte di soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni*", di seguito), ogni cambiamento effettivo o atteso del merito di credito e/o della situazione finanziaria dell'Emittente, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di *rating*, può influire negativamente sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

I *rating* di credito attribuiti all'Emittente costituiscono una valutazione meramente indicativa della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Inoltre, i giudizi di *rating* attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di *rating* nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un *rating* assegnato rimanga invariato per tutta la durata delle Obbligazioni. Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento dei *rating* di credito dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento relativi alle Obbligazioni.

## **C) RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che gli Obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a procedere ad un disinvestimento delle proprie Obbligazioni e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche delle Obbligazioni), anche inferiore all'ammontare originariamente investito, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le eventuali proposte di vendita dell'Obbligazionista potrebbero non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita.

Non vi è infatti alcuna garanzia che vi siano soggetti interessati, ivi inclusi l'Emittente o le società del Gruppo, ad acquistare le Obbligazioni, ovvero ad acquistarle nel momento e alle condizioni attesi dall'Obbligazionista. Pertanto l'Obbligazionista, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve assicurarsi che la durata delle Obbligazioni sia in linea con le proprie future esigenze di liquidità, in quanto potrebbe avere difficoltà a procedere a liquidare il proprio investimento prima della scadenza delle Obbligazioni.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indica nelle Condizioni Definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT). La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul MOT (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. Non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione, nonostante sia stata presentata la relativa domanda di ammissione.

Le Obbligazioni potranno anche essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF ovvero altre strutture di negoziazione quali sistemi bilaterali o ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta al di fuori delle sedi di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi

(si veda la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.3 del Prospetto di Base e le sezioni "Negoziazione" e "Soggetti operanti sul mercato secondario" delle Condizioni Definitive).

Si rappresenta che il rischio di liquidità è maggiormente elevato:

- in caso di prodotti finanziari complessi. In tal senso, essendo le Obbligazioni titoli strutturati, possono presentare caratteristiche di maggiore complessità rispetto ad altre tipologie di obbligazioni che possono influire negativamente sulla loro liquidità;

- nel caso in cui le Obbligazioni non siano oggetto di ammissione a quotazione. Ove le Obbligazioni non fossero ammesse a quotazione, l'Obbligazionista potrebbe avere un'ulteriore difficoltà a procedere ad un disinvestimento delle proprie Obbligazioni in quanto dovrebbe sostenere l'onere di ricerca di controparte (si veda la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.3 del Prospetto di Base e le sezioni "Negoziazione" e "Soggetti operanti sul mercato secondario" delle Condizioni Definitive).

L'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se lo stesso si assume l'onere di controparte.

La liquidità è altresì influenzata dalla circostanza che le Obbligazioni siano o meno offerte esclusivamente ad investitori privati senza che vi sia alcuna offerta ad investitori istituzionali.

#### **D) RISCHIO CONNESSO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO DA PARTE DI SOGGETTI CHE SOSTENGONO LA LIQUIDITÀ DELLE OBBLIGAZIONI**

Ove indicato nelle Condizioni Definitive, la liquidità delle Obbligazioni può essere sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider, price maker*) in virtù di accordi stipulati con l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore, ai sensi dei quali tali soggetti si impegnano ad acquistare le Obbligazioni sul mercato secondario ad un prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite e per un quantitativo massimo predeterminato.

##### **a) RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILITÀ CHE IL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO VENGA INFLUENZATO IN MANIERA PREVALENTE DALL'ATTIVITÀ DEI SOGGETTI CHE SOSTENGONO LA LIQUIDITÀ DELLE OBBLIGAZIONI**

Laddove la liquidità delle Obbligazioni sia sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario, sussiste il rischio che il prezzo di acquisto delle Obbligazioni venga influenzato in maniera prevalente dall'attività di tali soggetti ove il prezzo di acquisto sia formulato sulla base di criteri predeterminati (quali, a titolo esemplificativo, il merito creditizio dell'Emittente al momento dell'emissione); in tale caso infatti il prezzo potrebbe non riflettere tutte le variabili di mercato e non essere indicativo delle medesime (ad esempio, potrebbe non riflettere il mutato merito creditizio dell'Emittente rispetto alla data di emissione delle Obbligazioni) e potrebbe, pertanto, risultare superiore, anche considerevolmente, rispetto al prezzo che si sarebbe determinato in modo indipendente sul mercato.

##### **b) RISCHIO CONNESSO AI LIMITI QUANTITATIVI RELATIVI AGLI ACQUISTI DEI SOGGETTI CHE SOSTENGONO LA LIQUIDITÀ DELLE OBBLIGAZIONI**

Ove l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni dei soggetti operanti sul mercato secondario abbia per oggetto un quantitativo massimo predeterminato, si evidenzia la possibilità che non tutti gli investitori possano avvalersi del prezzo di acquisto formulato da tali soggetti.

Pertanto, si consideri che, al raggiungimento dell'eventuale quantitativo predeterminato di Obbligazioni oggetto dell'accordo di riacquisto, il prezzo di acquisto relativo all'eventuale ammontare residuo delle Obbligazioni in circolazione rifletterà le condizioni di mercato e, dunque, potrebbe

essere inferiore, anche considerevolmente, rispetto al prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite in costanza di tali accordi.

**c) RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILITÀ CHE L'ATTIVITÀ DI RIACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO DISCIPLINATA DA ACCORDI DI CUI L'INVESTITORE NON È PARTE VENGA INTERROTTA O SOSPESA O AVERE TERMINE**

Si segnala altresì che, in caso di inadempimento degli obblighi di cui agli accordi di riacquisto stipulati tra soggetti operanti sul mercato secondario e l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore, ovvero in caso di liquidazione, fallimento, concordato fallimentare o di altre procedure concorsuali nei confronti delle parti coinvolte in tali accordi, l'attività dei soggetti operanti sul mercato secondario potrebbe essere interrotta temporaneamente o definitivamente secondo quanto indicato in tali accordi ed ai sensi della normativa di volta in volta applicabile.

Nelle Condizioni Definitive, l'Emittente indicherà se è previsto ovvero non è previsto l'impegno di soggetti operanti sul mercato secondario al riacquisto delle Obbligazioni e le condizioni a cui tale acquisto sarà effettuato nonché le eventuali specifiche rischiosità allo stesso connesse.

**E) RISCHIO RELATIVO ALLA PRESENZA DI COMMISSIONI INCORPORATE NEL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA**

Si rappresenta che il Prezzo di Emissione/Offerta delle Obbligazioni potrà comprendere commissioni (e.g. commissioni a fronte dei servizi connessi alla sottoscrizione e/o al collocamento e/o alla strutturazione delle Obbligazioni e/o alle attività di direzione relative al collocamento e/o *arranging*) che, ove applicabili, sono indicate nelle Condizioni Definitive e che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni in sede di mercato secondario e che saranno espressi, *inter alia*, quali valore o percentuale puntuale, quale *range*, quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

L'investitore inoltre dovrà considerare che se le Obbligazioni sono vendute sul mercato secondario (vale a dire anche nel periodo immediatamente successivo all'Offerta ed alla Data di Emissione) il prezzo di vendita potrà essere scontato delle commissioni incorporate nel Prezzo di Emissione/Offerta.

A tal riguardo, gli investitori sono invitati a consultare la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.3.

**1.1.4 RISCHIO DI DIMINUIZIONE DEL RENDIMENTO ATTESO DELLE OBBLIGAZIONI IN CASO DI RIMBORSO ANTICIPATO, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO AL PERCEPIMENTO DELLA CEDOLA AGGIUNTIVA EVENTUALE O DELLA CEDOLA OPZIONALE EVENTUALE NON ANCORA CORRISPOSTA ALLA DATA DEL RIMBORSO ANTICIPATO, E DI DIMINUIZIONE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI IN PRESENZA DI UNA CLAUSOLA DI RIMBORSO ANTICIPATO**

È previsto che le Obbligazioni possano essere rimborsate anticipatamente nei seguenti casi:

- (i) rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente; ovvero
- (ii) rimborso anticipato ad opzione del singolo Obbligazionista; ovvero
- (iii) rimborso anticipato automatico.

Si rappresenta infine che le Obbligazioni, a seconda di quanto specificato nelle Condizioni Definitive, possono di volta in volta prevedere una delle tre ipotesi sopra descritte, ma non possono prevedere la loro contemporanea presenza.

A tal riguardo, gli investitori sono invitati a consultare la Sezione III, Capitolo 3, Paragrafo 3.8.

#### **RISCHIO LEGATO ALLA FACOLTÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO DELL'EMITTENTE**

Si rappresenta come, ove nelle Condizioni Definitive sia previsto il rimborso anticipato, l'investitore perderebbe il diritto al percepimento delle Cedole non ancora corrisposte alla Data del Rimborso Anticipato.

In tali casi l'investitore vende un'opzione che conferisce all'Emittente la facoltà di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni con il conseguente rischio, per l'investitore, di non poter beneficiare appieno o affatto del rendimento delle Obbligazioni e di ridurre o addirittura annullare il beneficio della finalità di investimento adottata.

**In particolare si sottolinea come in caso di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente per le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e per le Obbligazioni con Opzioni l'investitore perderebbe il diritto all'esercizio di tale opzione implicita e, conseguentemente, al percepimento della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale non ancora corrisposta alla Data del Rimborso Anticipato.**

Pertanto in caso di rimborso anticipato l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria delle Obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

La presenza di una clausola di rimborso anticipato delle Obbligazioni, ove prevista nelle Condizioni Definitive, può incidere negativamente anche sul valore di mercato delle Obbligazioni stesse.

Ci si aspetta che l'Emittente possa rimborsare anticipatamente le Obbligazioni quando il costo per l'ottenimento di nuovi finanziamenti sia inferiore al tasso d'interesse maturato sulle Obbligazioni o in caso di aumento del valore dell'opzione implicita. In simili circostanze, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ottenendo un tasso d'interesse effettivo pari al tasso d'interesse applicato alle Obbligazioni rimborsate. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

#### **RISCHIO LEGATO AL RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO**

Si rappresenta come, ove nelle Condizioni Definitive sia previsto il Rimborso Anticipato Automatico, l'investitore perderebbe il diritto al percepimento delle Cedole non ancora corrisposte alla Data del Rimborso Anticipato.

In caso di Rimborso Anticipato Automatico sussiste il rischio, per l'investitore, di non poter beneficiare appieno o affatto del rendimento delle Obbligazioni e di ridurre o addirittura annullare il beneficio della finalità di investimento adottata.

**In particolare si sottolinea come in caso di Rimborso Anticipato Automatico per le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e per le Obbligazioni con Opzioni l'investitore perderebbe il diritto all'esercizio dell'opzione implicita e, conseguentemente, al percepimento della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale non ancora corrisposta alla Data del Rimborso Anticipato.**

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, se il valore del RATE o del differenziale dei RATE alla Data di Osservazione del Rimborso Anticipato per le Obbligazioni RATE e per le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive è (i) pari o superiore ovvero (ii) pari o inferiore ad un valore specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni saranno rimborsabili anticipatamente mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato, indicato nelle medesime Condizioni Definitive.

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, se alla Data di Osservazione del Rimborso Anticipato il valore del Parametro o del Paniere utilizzabile per il calcolo delle Cedole Aggiuntive eventuali con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni Aggiuntive e delle Cedole Opzionali eventuali con riferimento alle Obbligazioni con Opzioni è (i) pari o superiore ovvero (ii) pari o inferiore ad un valore specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni saranno rimborsate anticipatamente mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato.

La presenza di una clausola di Rimborso Anticipato Automatico delle Obbligazioni, allorché prevista nelle Condizioni Definitive, può incidere negativamente anche sul valore di mercato delle Obbligazioni stesse.

In simili circostanze, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ottenendo un rendimento effettivo pari a quello applicato alle Obbligazioni rimborsate. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

#### **1.1.5 RISCHIO RELATIVO ALLA PRESENZA DI UN *GLOBAL CAP*, IL CUI RAGGIUNGIMENTO DETERMINA IL RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO DELLE OBBLIGAZIONI**

Ove previsto nelle Condizioni Definitive le Obbligazioni possono prevedere la presenza di un *Global Cap*. In tal caso è previsto che la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle medesime non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle Condizioni Definitive. In particolare una volta raggiunto il *Global Cap* nessuna ulteriore Cedola viene corrisposta all'investitore. Il raggiungimento del *Global Cap* determinerà il rimborso anticipato delle Obbligazioni (c.d. Rimborso Anticipato Automatico). La previsione nelle Condizioni Definitive del Rimborso Anticipato Automatico non consente di prevedere anche l'ipotesi di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente o dell'Obbligazionista.

#### **1.1.6 RISCHIO RELATIVO ALL'INDICIZZAZIONE AD UN TASSO DI MERCATO, IL CUI DECREMENTO IMPLICA UN MINORE RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI, A MENO CHE NON SIA ADOTTATA LA MODALITÀ INVERSE FLOATER, NEL QUAL CASO L'INCREMENTO DI TALE TASSO IMPLICA UN MINORE RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI**

Ove nelle Condizioni Definitive sia prevista un'indicizzazione ad un solo tasso di mercato, un incremento di tale tasso implica, a parità di altre condizioni, un maggiore rendimento a scadenza del titolo stesso mentre un decremento di tale tasso implica, a parità di altre condizioni, un minore rendimento a scadenza del Titolo stesso.

Qualora, al fine di determinare la Cedola Variabile eventuale delle Obbligazioni RATE, si utilizzi la modalità di calcolo Inverse Floater si consideri che tale modalità si caratterizza per una finalità di investimento basata sul fatto che l'investitore scommette su un andamento al ribasso del tasso di mercato prescelto.

Pertanto ne consegue che, ove nelle Condizioni Definitive sia prevista un'indicizzazione mediante modalità di calcolo *Inverse Floater*, più alto risulterà il tasso di mercato prescelto, minore sarà la Cedola Variabile eventuale corrisposta all'investitore.

Con riferimento alla modalità *Inverse Floater* si deve altresì considerare che qualora il valore del RATE alla pertinente data di rilevazione sia superiore ad un determinato valore, di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, ove il *Floor* sia pari a zero, l'investitore non percepirà alcuna Cedola Variabile eventuale.

### **1.1.7 RISCHIO DERIVANTE DALL'APPLICAZIONE AL SOTTOSTANTE DI UN FATTORE DI PARTECIPAZIONE, DI UN CAP, DI UNO SPREAD.**

#### **Rischio derivante dall'applicazione al sottostante di un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%, la quale implica che non venga interamente riconosciuto l'eventuale andamento positivo del sottostante**

Con riferimento alla Cedola Variabile eventuale delle Obbligazioni, l'Emittente può applicare al Tasso (o al differenziale di tassi) prescelto un Fattore di Partecipazione al fine di aumentare o diminuire la percentuale di tale Tasso da utilizzarsi per la determinazione delle Cedole Variabili eventuali. In tal senso, si segnala che il Fattore di Partecipazione può essere anche inferiore al 100%.

Con riferimento alla Cedola Aggiuntiva eventuale di cui alle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive ed alla Cedola Opzionale eventuale di cui alle Obbligazioni con Opzioni, l'Emittente potrà applicare al valore o alla *performance* del Parametro prescelto o del Paniere prescelto un Fattore di Partecipazione al fine di aumentare o diminuire la percentuale di tale Parametro o Paniere da utilizzarsi per la determinazione della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale. In tal senso, si segnala che il Fattore di Partecipazione può essere anche inferiore al 100%.

Infine, sempre con riferimento alle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e alle Obbligazioni con Opzioni, è altresì possibile che al risultato ottenuto con il metodo di calcolo proprio dell'Opzione utilizzata sia applicato un Fattore di Partecipazione. In tal senso, si segnala che il Fattore di Partecipazione può essere anche inferiore al 100%.

Pertanto nel caso in cui siano previsti Fattori di Partecipazione inferiori al 100%, il valore della Cedola Variabile eventuale e/o della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale subirà una riduzione e influirà in tale misura (ridotta) sul rendimento delle Obbligazioni. Conseguentemente in tal caso non verrà interamente riconosciuto l'andamento favorevole del sottostante.

#### **Rischio derivante dall'applicazione al sottostante di un Cap, la quale implica che non venga interamente riconosciuto l'eventuale andamento positivo del sottostante**

L'Emittente potrà applicare un valore massimo al valore che la Cedola e/o la *performance* del Parametro o Paniere prescelti possono assumere (*Cap*).

Il *Cap*, a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive, può essere determinato:

- i) come un valore percentuale fisso del Valore Nominale;
- ii) come l'ultima Cedola corrisposta alla Data di Pagamento della Cedola Variabile precedente e/o alla Data di Pagamento della Cedola Aggiuntiva precedente o alla Data di Pagamento della Cedola Opzionale precedente (c.d. formula *ratchet*), eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;

iii) come Fattore di Partecipazione alla *performance* o al valore di un Parametro o di un Paniere o alla differenza tra due Parametri, tra due Panieri, tra un Parametro e un Paniere o viceversa (*Outperformance*);

iv) come la partecipazione al valore del RATE e/o di un Parametro eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;

v) come *payout* dell'Opzione Digitale.

Le Obbligazioni possono altresì prevedere che il *Cap* sia applicato alla *performance* di un Parametro o di un Paniere in uno o più periodi di osservazione e/o alla media e/o alla somma delle *performance* di un Parametro o di un Paniere.

Si rappresenta inoltre che il *Cap* sarà applicabile, ove previsto nelle Condizioni Definitive, a tutte le Obbligazioni fatta eccezione per il caso delle Cedole Aggiuntive eventuali nel caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali e fatta eccezione per il caso delle Cedole Opzionali eventuali nel caso di Obbligazioni con Opzioni Digitali.

Pertanto nel caso in cui sia previsto un *Cap*, il valore della Cedola Variabile eventuale e/o della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale non potrà essere superiore ad un valore massimo predeterminato e potrà influire solo in tale misura sul rendimento delle Obbligazioni. Conseguentemente in tal caso non verrà interamente riconosciuto l'andamento favorevole del sottostante.

**Rischio derivante dall'applicazione al sottostante di uno *Spread* negativo, la quale implica che non venga interamente riconosciuto l'eventuale andamento positivo del sottostante**

L'Emittente potrà altresì prevedere, nelle Condizioni Definitive, la presenza di un ammontare percentuale negativo sul Valore Nominale (*Spread*) che andrà a diminuire il valore o la *performance* del Rate e/o Parametro o del Paniere ovvero il risultato finale dell'Opzione per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale.

Pertanto, nel caso in cui sia previsto uno *Spread* negativo, che diminuisce il valore o la *performance* del Rate e/o Parametro o del Paniere, ovvero il risultato finale dell'Opzione per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale, il valore della Cedola Variabile eventuale e/o della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale potrà subire una riduzione e potrà influire in tale misura (ridotta) sul rendimento delle Obbligazioni. Conseguentemente in tal caso potrà non essere interamente riconosciuto l'andamento favorevole del sottostante.

**1.1.8 RISCHIO DI ASSENZA DI RENDIMENTO MINIMO QUALORA NON SIA PREVISTA UNA CEDOLA FISSA E/O UN *FLOOR***

Fermo restando il rimborso del capitale, gli investitori potrebbero non ricevere alcuna Cedola nel caso in cui non fosse previsto il pagamento di alcuna Cedola Fissa né una cedola minima (*Floor*). Pertanto l'investitore potrebbe non ricevere la Cedola Variabile eventuale e/o la Cedola Aggiuntiva eventuale o la Cedola Opzionale eventuale ove l'andamento del Rate e/o la *performance* del Parametro o del Paniere risultasse non vantaggiosa per l'investitore sulla base della modalità di calcolo della Cedola Variabile eventuale e/o dell'Opzione di volta in volta applicabile per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale o della Cedola Opzionale eventuale.

**1.1.9 RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE IL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI POTREBBE AVERE UN ANDAMENTO MOLTO DIVERSO DA QUELLO DEL RATE E/O DEI PARAMETRI**

Le Obbligazioni potrebbero essere scambiate a livelli molto diversi dall'andamento del *RATE* e/o dei Parametri. Le variazioni del livello di tali sottostanti non comportano necessariamente una variazione analoga del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

L'investitore dovrà pertanto valutare tutti quegli elementi da cui può dipendere un disallineamento tra l'andamento del sottostante ed il prezzo delle Obbligazioni (e.g. la scelta del *RATE*, la scelta dell'Opzione, del tipo di Opzione *Call* o *Put*, la presenza di *Cap* e *Global Cap*, la presenza di un Fattore di Partecipazione).

#### **1.1.10 RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE I SOTTOSTANTI CUI SONO COLLEGATE LE OBBLIGAZIONI POTREBBERO ESSERE MODIFICATI O NON ESSERE PIÙ DISPONIBILI**

Le Condizioni Definitive contengono, con riferimento alle Obbligazioni oggetto di Offerta e/o Quotazione, l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del *RATE* (in caso di Obbligazioni *RATE* e di Obbligazioni *RATE* con Opzioni Aggiuntive), del singolo Parametro o dei Parametri componenti il Paniere (in caso di Obbligazioni *RATE* con Opzioni Aggiuntive e di Obbligazioni con Opzioni), nell'ipotesi di eventi di turbativa di mercato alla/e data/e di osservazione nonché di eventi straordinari che riguardino il *RATE*, il singolo Parametro o i Parametri componenti il Paniere.

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi (si veda anche la Sezione III, Capitolo 3, Paragrafo 3.7.2).

Si sottolinea che tale eventi di turbativa sono connessi alla scelta del *RATE* e/o dei Parametri utilizzabili per il calcolo delle Cedole Variabili eventuali e delle Cedole Aggiuntive eventuali o delle Cedole Opzionali eventuali. Pertanto le Condizioni Definitive, a seconda dei Parametri di volta in volta specificati, possono prevedere specifici eventi di turbativa.

#### **1.1.11 RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE IL PROSPETTO DI BASE NON CONTIENE UNA DESCRIZIONE COMPLETA DEI SOTTOSTANTI CUI SONO PARAMETRATE LE OBBLIGAZIONI RATE CON OPZIONI AGGIUNTIVE E LE OBBLIGAZIONI CON OPZIONI**

Gli investitori sono invitati a considerare che il Prospetto di Base non contiene una descrizione completa dei Sottostanti cui sono parametrate le Obbligazioni Rate con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni.

Per una descrizione dei sottostanti cui sono parametrate le Obbligazioni *RATE* con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni si rimanda alle Condizioni Definitive.

#### **1.1.12 RISCHIO CONNESSO ALLA COINCIDENZA DELLE DATE DI OSSERVAZIONE CON LE DATE DI STACCO DEI DIVIDENDI RELATIVI AI TITOLI AZIONARI SOTTOSTANTI**

Nel caso in cui il sottostante sia rappresentato da un titolo azionario, ovvero da un indice azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le date di osservazione possano essere fissate in prossimità o in coincidenza di una data di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero ad uno o più dei titoli componenti l'indice azionario sottostante.

In tale circostanza, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore dell'attività sottostante rilevato alla data di osservazione del sottostante potrà risultarne negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti delle Obbligazioni.

Nei limiti di quanto ragionevolmente prevedibile in fase di strutturazione delle Obbligazioni, le Date di Osservazione saranno fissate in modo da evitare, per quanto possibile, che le stesse coincidano o siano in prossimità di una delle date di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero ad uno o più dei titoli componenti l'indice azionario.

### **1.1.13 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON SOGGETTI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione, i soggetti coinvolti a vario titolo nell'Offerta, emissione e Quotazione delle Obbligazioni ovvero che svolgono attività in relazione alle Obbligazioni durante la vita degli stessi (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, controparte di copertura, Agente per il Calcolo) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interesse.

#### **Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori ed il Responsabile del Collocamento**

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti nominati dall'Emittente che percepiscono commissioni per il servizio svolto in base ai risultati del collocamento, implica in generale l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

#### **Rischio di conflitto di interessi con l'Agente per il Calcolo**

Le Condizioni Definitive relative alla Singola Offerta e/o Quotazione, possono indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni sia ricoperto da una società controllata dal, o collegata al, Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto in relazione agli interessi degli Obbligazionisti.

#### **Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano concludere accordi di collaborazione con gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere accordi con gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi degli investitori portatori delle Obbligazioni. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul valore del sottostante e, pertanto, sul rendimento delle Obbligazioni.

#### **Rischio relativo alle attività di copertura sulle Obbligazioni e sui relativi sottostanti**

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento alle Obbligazioni o ai relativi sottostanti, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso o una delle società appartenenti al Gruppo possono concludere contratti di copertura in relazione alle Obbligazioni o ai relativi sottostanti. Le banche o le società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura possono coincidere con il Responsabile del Collocamento o il pertinente Collocatore o possono essere selezionate dal Responsabile del Collocamento o dal pertinente Collocatore. Ai sensi degli accordi di copertura conclusi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti di copertura qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore al Valore Nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troverebbero in una situazione di conflitto

di interessi in quanto, potrebbero avere interesse a che venga collocato l'intero ammontare del Prestito Obbligazionario.

Si noti che qualora il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) dei contratti di copertura, tali costi potrebbero comportare un aumento delle commissioni comprese nel Prezzo di Emissione/Offerta delle Obbligazioni, con conseguente diminuzione del valore delle Obbligazioni medesime.

Le Condizioni Definitive daranno indicazione delle commissioni incorporate nel Prezzo di Emissione/Offerta, espressi, *inter alia*, quale valore o percentuale puntuale, quale range, quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Per ulteriori informazioni si veda il Paragrafo 1.1.3 E) del Prospetto di Base.

**Rischio relativo al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano essere anche Sponsor del Parametro**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di Sponsor del Parametro cui sono indicizzate le Cedole Aggiuntive eventuali o le Cedole Opzionali eventuali. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di Sponsor del Parametro, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione alle Obbligazioni.

**Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano porre in essere operazioni sul sottostante che ne influenzino il valore**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al sottostante cui possono essere connesse le Obbligazioni con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul calcolo delle Cedole Aggiuntive eventuali in caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e delle Cedole Opzionali eventuali in caso di Obbligazioni con Opzioni.

In particolare un rischio di conflitto di interesse sorgerebbe ove l'Emittente ricoprisse il ruolo di promotore o gestore dei fondi cui vengono indicizzate le Obbligazioni.

**Rischio di conflitto di interessi relativi alla singola Offerta e/o Quotazione delle Obbligazioni**

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Agente per il Calcolo, controparte di copertura) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interessi quali a titolo esemplificativo e non esaustivo quelle legate alla circostanza che il Responsabile del Collocamento, la controparte di copertura e/o l'Agente per il Calcolo siano società facenti parte del Gruppo ovvero società partecipate dall'Emittente.

Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla singola Offerta e/o Quotazione anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra, non identificabili alla data del Prospetto di Base.

**Rischio connesso al fatto che una società appartenente al Gruppo dell'Emittente possa svolgere il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider o price maker*)**

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo dell'Emittente svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider o price maker*), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto

delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider o price maker*) allo stesso Gruppo dell'Emittente.

**Rischio connesso alla coincidenza tra l'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso e il soggetto che gestisce le strutture di negoziazione (quali un MTF)**

L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.

**1.1.14 RISCHIO CONNESSO AL REGIME FISCALE**

**RISCHIO CONNESSO A POSSIBILI CAMBIAMENTI NEGATIVI DEL REGIME FISCALE IN VIGORE IN ITALIA ALLA DATA DEL PROSPETTO DI BASE**

Tutti gli oneri fiscali presenti o futuri, previsti da norme italiane o straniere, che si applicano ai pagamenti effettuati ai sensi delle Obbligazioni sono ad esclusivo carico dell'investitore.

A tale proposito, il Paragrafo 3.14 dei Termini e Condizioni, riporta una breve descrizione del regime fiscale vigente in Italia proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti negativi che potrebbero avere effetti retroattivi.

**RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI UNA CLAUSOLA DI GROSS - UP (VALE DIRE AL FATTO CHE L'EMITTENTE NON COMPENSERÀ GLI INVESTITORI QUALORA DEBBA DEDURRE IMPOSTE FISCALI DAI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OVVERO SIA NECESSARIO DICHIARARE INFORMAZIONI SUGLI INVESTITORI O SUI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI)**

L'Emittente non effettuerà alcun pagamento di importi aggiuntivi o non applicherà il *Gross-Up* relativamente a qualsiasi imposta cui qualsiasi pagamento relativo alle Obbligazioni (incluso il pagamento del valore nominale) dovesse essere assoggettato. Sono a carico dell'Obbligazionista tutte le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono le Obbligazioni ed e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

Non vi è certezza che il regime fiscale, applicabile alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive, non muti durante la vita delle Obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dalle Obbligazioni.

In tal senso, alla data del Prospetto di Base, con qualche eccezione, nessun pagamento agli investitori relativamente alle Obbligazioni è soggetto a ritenuta alla fonte o ad altre imposte nel Regno Unito se gli investitori non sono cittadini del Regno Unito. Tuttavia, qualora durante la vita delle Obbligazioni, quale conseguenza o meno di modifiche alle leggi ed alla normativa applicabile, i pagamenti relativi alle Obbligazioni siano assoggettati a ritenuta alla fonte o altro tipo di imposta, contributo o onere governativo, nel Regno Unito o in qualsiasi altra giurisdizione (ivi inclusi gli Stati Uniti con riferimento alla normativa FATCA), o da parte di qualsiasi relativa entità politica o autorità fiscale e, di conseguenza, l'Emittente debba trattenere tale imposta, onere o contributo dai pagamenti agli investitori inerenti alle Obbligazioni, l'Emittente effettuerà detti pagamenti inerenti alle Obbligazioni solo dopo avere trattenuto gli importi corrispondenti, e non corrisponderà agli investitori alcun importo aggiuntivo a compensazione di detti importi trattenuti.

Con specifico riferimento alla normativa FATCA si evidenzia che in determinate circostanze all'Emittente e agli altri soggetti che effettuano i pagamenti dovuti ai sensi delle Obbligazioni potrebbe essere richiesto di effettuare ritenute fiscali statunitensi con aliquota del 30% su tutti, o su una parte, dei pagamenti effettuati dopo il 31 dicembre 2016 con riferimento: (i) alle Obbligazioni che siano considerate quali strumento di debito ai sensi della normativa fiscale federale degli Stati Uniti semprechè le stesse siano emesse dopo il 31 dicembre 2012 e (ii) tutti i titoli che vengono considerati come titoli di patrimonio ai sensi della normativa fiscale federale degli Stati Uniti, come disposto dagli articoli 1471-1474 del U.S. Internal Revenue Code (Codice di Diritto Tributario Americano) e dai regolamenti e dalle linee guida promulgate ai sensi della stessa normativa (c.d. FATCA).

La normativa FATCA è particolarmente complessa e la sua applicazione all' Emittente o alle Obbligazioni da questo emesse non è al momento chiara. Ciascun titolare delle Obbligazioni dovrebbe consultare il proprio consulente fiscale per ottenere una spiegazione più dettagliata relativamente alla normativa FATCA al fine di valutare come essa possa influenzarlo e, in particolare, se possa essere, o possa mantenere la propria partecipazione in un ente che, in conformità alla normativa FATCA, è classificato come un istituto finanziario.

Di conseguenza, qualora trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello che avrebbero ricevuto quale pagamento relativo alle Obbligazioni alle varie Date di Pagamento delle Cedole ed alla Data di Scadenza, ovvero alla data di Rimborso Anticipato, ove sia previsto il rimborso anticipato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative quali quelle sopra descritte si verificheranno entro la scadenza delle Obbligazioni e, qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere. In nessun caso potrà essere decisa qualsiasi trattenuta a discrezione dell'Emittente.

L'Emittente non avrà il diritto di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni nell'eventualità di modifiche alla normativa fiscale del Regno Unito o di altre giurisdizioni come descritte sopra. Nel caso in cui tale modifica normativa comporti obblighi di certificazione, identificazione o di comunicazione di informazioni di qualsiasi tipo, che rendano necessario informare l'Emittente, i suoi agenti incaricati dei pagamenti o qualsiasi autorità governativa della nazionalità, residenza o identità di un sottoscrittore di Obbligazioni che non sia cittadino del Regno Unito, ciascun investitore che possieda, direttamente o indirettamente, un'Obbligazione in forma di obbligazione al portatore, potrebbe essere tenuto a comunicare le informazioni richieste. Inoltre, qualora l'investitore non dovesse conformarsi a tale obbligo, potrà subire la deduzione di un importo sui pagamenti relativi alle Obbligazioni in suo possesso.

Si veda il Paragrafo 3.14 dei Termini e Condizioni per ulteriori informazioni.

#### **1.1.15 ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'OFFERTA E/O QUOTAZIONE**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'Offerta e/o Quotazione, alcuna informazione relativamente all'andamento del sottostante ovvero al valore della componente derivativa implicita delle Obbligazioni o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

Nelle Condizioni Definitive sono indicate le fonti informative sui prezzi e sul valore delle componenti l'attività sottostante.

#### **1.1.16 SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO DI STATO**

L'investitore deve considerare che i rendimenti su base annua delle Obbligazioni potrebbero anche risultare inferiori rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di stato.

### **1.1.17 RISCHI LEGATI ALL'ANNULLAMENTO DELL'OFFERTA**

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirarla che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente ovvero dei soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, ovvero i soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata (e ne sarà data comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive). Si consideri che, in tale caso, non sarà pagato alcun importo di compensazione e pertanto l'investitore potrebbe essere soggetto al rischio di reinvestimento.

A tal riguardo, gli investitori sono invitati a consultare il Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3.

### **1.1.18 RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA**

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche ove non sia stato raggiunto l'importo indicato nelle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive. Tale chiusura anticipata avrà un impatto sull'ammontare nominale complessivo del Prestito Obbligazionario e sulla relativa liquidità delle Obbligazioni. Per una descrizione del "Rischio di liquidità" si rinvia al Paragrafo 1.1.3 C) del Prospetto di Base che precede.

Per ulteriori informazioni, si veda la voce "Chiusura anticipata dell'Offerta" di cui alle Condizioni Definitive relative a ciascuna Offerta e/o Quotazione di Obbligazioni e il Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3.

### **1.1.19 RISCHIO DI PROROGA DELLA CHIUSURA DEL PERIODO DI OFFERTA E DI EVENTUALE DIFFERIMENTO DELLA DATA DI EMISSIONE E/O DELLA DATA DI GODIMENTO E/O DI UNA O PIÙ DATE DI PAGAMENTO DEGLI INTERESSI E/O DELLA DATA DI SCADENZA DELLE OBBLIGAZIONI**

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Godimento e/o una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o la Data di Scadenza delle Obbligazioni che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive si riservano – anche nel caso in cui l'Emittente dovesse procedere alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base – la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Godimento e/o una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o la Data di Scadenza delle Obbligazioni. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito *Internet* dell'Emittente e, se previsto nelle Condizioni Definitive, sul sito *Internet* del Responsabile del Collocamento e/o del Collocatore. Mediante il suddetto avviso saranno altresì comunicate le nuove date, unitamente alle eventuali ulteriori informazioni relative alle caratteristiche delle Obbligazioni correlate alla modifica di tali date.

L'investitore deve considerare che, nel caso in cui la Data di Godimento e/o una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o la Data di Scadenza delle Obbligazioni fossero posticipate, il

pagamento degli importi dovuti ai sensi delle Obbligazioni sarebbe effettuato in date diverse rispetto a quelle programmate dall'investitore medesimo, con conseguenze sul proprio piano originario di investimento.

Inoltre, in caso di proroga della chiusura del Periodo di Offerta e/o in caso di differimento della Data di Emissione, le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per le Obbligazioni prenotate potranno non essere fruttifere di interessi, a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle *policies* applicate in merito da quest'ultimo.

Per ulteriori informazioni, si veda la voce "Facoltà di proroga del Periodo di Offerta" di cui alle Condizioni Definitive relative a ciascuna Offerta e/o Quotazione di Obbligazioni e il Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3.

#### **1.1.20 RISCHIO RELATIVO AL POTERE DELL'ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI DI DELIBERARE IL RIMBORSO SOTTO LA PARI**

Le Obbligazioni sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine con rimborso del 100% del Valore Nominale. Tuttavia, l'assemblea degli Obbligazionisti, nel rispetto delle maggioranze applicabili, ha il potere, inter alia, di deliberare la riduzione o l'annullamento del valore dell'Ammontare del Rimborso.

Si segnala che se e fintanto che le Obbligazioni sono quotate sui mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. ed il regolamento di Borsa Italiana S.p.A. lo richieda, non sarà possibile apportare per mezzo di una risoluzione dell'assemblea degli Obbligazionisti alcuna modifica alle Obbligazioni avente ad oggetto una riduzione del valore dell'Ammontare del Rimborso fatto salvo il caso in cui tale modifica sia oggetto di una delibera straordinaria (*extraordinary resolution*) della medesima assemblea che sia stata proposta da, o per conto del, l'Emittente nell'ambito di un'operazione di *reconstruction, reorganisation, restructuring* o *refinancing* dell'Emittente ovvero nell'ambito di una procedura fallimentare, o analoga procedura. A titolo di chiarimento, non potrà essere adottata alcuna modifica che riduca il valore dell'Ammontare del Rimborso delle Obbligazioni per mezzo di una delibera straordinaria dell'assemblea degli Obbligazionisti senza il consenso dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni, si veda il paragrafo 1.1.21 "Rischio relativo alla modalità di funzionamento dell'assemblea degli Obbligazionisti e alle relative delibere di modifica dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni e quindi delle caratteristiche delle Obbligazioni", il Base Paragrafo 3.10 dei Termini e Condizioni.

#### **1.1.21 RISCHIO RELATIVO ALLA MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO DELL'ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI E ALLE RELATIVE DELIBERE DI MODIFICA DEI TERMINI E CONDIZIONI DELLE OBBLIGAZIONI E QUINDI DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI**

Le regole che disciplinano l'assemblea degli Obbligazionisti sono contenute nell'Accordo di Agenzia. Le Condizioni Definitive riporteranno le principali previsioni di tale accordo che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle riprodotte al Paragrafo 3.10 dei Termini e Condizioni.

Le modalità del funzionamento dell'assemblea degli Obbligazionisti, che si terrà nel luogo indicato nell'Accordo di Agenzia, prevedono l'adozione di delibere con maggioranze diversificate a seconda della materia sottoposta ad approvazione.

L'assemblea degli Obbligazionisti potrà apportare modifiche ai Termini e Condizioni delle Obbligazioni e quindi alle caratteristiche delle Obbligazioni (ivi inclusa la postergazione delle date di scadenza o del rimborso delle Obbligazioni, o di ogni altra data di pagamento di interessi sulle

Obbligazioni, e la riduzione o annullamento del valore nominale pagabile al momento del rimborso delle Obbligazioni) e potrà anche ratificare qualunque programma o proposta (ad esempio, nel contesto di un'operazione di *liability management*) di scambio o vendita dei Titoli a fronte di, ovvero di conversione dei Titoli in, ovvero di cancellazione dei Titoli a fronte di un corrispettivo in, azioni, quote, *notes*, obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o altre obbligazioni e/o titoli dell'Emittente o di qualsiasi altra società costituita o da costituirsi o di qualsiasi altro soggetto esistente o che sarà costituito ovvero a fronte di, o in, o a fronte di un corrispettivo in, contanti o altre attività o beni immobili, ovvero parte a fronte di, o in, ovvero a fronte di un corrispettivo in, azioni, quote, *notes*, obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o altre obbligazioni e/o titoli e parte a fronte di, o in, o a fronte di un corrispettivo in, contanti o altre attività o beni immobili.

Ogni delibera così approvata avrà efficacia e sarà vincolante anche nei confronti degli obbligazionisti assenti o dissenzienti e pertanto non sussiste alcuna garanzia che gli atti adottati siano rispondenti agli interessi e/o alle scelte di voto dei singoli Obbligazionisti.

Per ulteriori informazioni si rinvia al "Rischio relativo al potere dell'assemblea degli obbligazionisti di deliberare il rimborso sotto la pari" di cui al Paragrafo 1.1.20 che precede.

Per ulteriori informazioni sul funzionamento dell'assemblea degli Obbligazionisti si veda l'Accordo di Agenzia, a disposizione sul sito internet dell'Emittente: <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile (e/o negli altri luoghi specificati nelle Condizioni Definitive).

#### **1.1.22 RISCHI INERENTI A MODIFICHE DEI TERMINI E CONDIZIONI DELLE OBBLIGAZIONI E QUINDI DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI**

L'Emittente potrà apportare ai Termini e Condizioni delle Obbligazioni e quindi alle caratteristiche delle Obbligazioni, in buona fede, tenuto conto degli interessi degli Obbligazionisti e senza pregiudizio agli stessi, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile alle Obbligazioni, (ivi inclusi, *inter alia*, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotate le Obbligazioni, i regolamenti e le istruzioni del relativo sistema di gestione accentrata, nonché la disciplina applicabile alle Obbligazioni in caso di quotazione o negoziazione delle stesse su altra sede di negoziazione).

## 2. INFORMAZIONI ESSENZIALI

### 2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione delle Obbligazioni

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione, i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, controparte di copertura, Agente per il Calcolo) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interesse.

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti nominati dall'Emittente che percepiscono commissioni per il servizio svolto in base ai risultati del collocamento, implica in generale l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

Le Condizioni Definitive relative alla Singola Offerta e/o Quotazione, possono indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni sia ricoperto da una società controllata dal, o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto in relazione agli interessi degli Obbligazionisti.

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere accordi con gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi degli investitori portatori delle Obbligazioni. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli compresi nel sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul valore del sottostante e, pertanto, sul rendimento delle Obbligazioni.

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento alle Obbligazioni o ai relativi sottostanti, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso o una delle società appartenenti al Gruppo possono concludere contratti di copertura in relazione alle Obbligazioni o ai relativi sottostanti. Le banche o le società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura possono coincidere con il Responsabile del Collocamento o il pertinente Collocatore o possono essere selezionate dal Responsabile del Collocamento o dal pertinente Collocatore. Ai sensi degli accordi di copertura conclusi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti di copertura qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore al Valore Nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troverebbero in una situazione di conflitto di interessi in quanto, potrebbero avere interesse a che venga collocato l'intero ammontare del Prestito Obbligazionario.

Si noti che qualora il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) dei contratti di copertura, tali costi potrebbero comportare un aumento delle commissioni comprese nel Prezzo di Emissione/Offerta delle Obbligazioni, con conseguente diminuzione del valore delle Obbligazioni medesime.

Le Condizioni Definitive daranno indicazione delle commissioni incorporate nel Prezzo di Emissione/Offerta, espressi, *inter alia*, quale valore o percentuale puntuale, quale range, quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Per ulteriori informazioni si veda la Sezione III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.3 E) del Prospetto di Base.

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di Sponsor del Parametro cui sono indicizzate le Cedole Aggiuntive eventuali o le Cedole Opzionali eventuali. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di Sponsor del Parametro, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione alle Obbligazioni.

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al sottostante cui possono essere connesse le Obbligazioni con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul calcolo delle Cedole Aggiuntive eventuali in caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e delle Cedole Opzionali eventuali in caso di Obbligazioni con Opzioni.

In particolare un rischio di conflitto di interesse sorgerebbe ove l'Emittente ricoprisse il ruolo di promotore o gestore dei fondi cui vengono indicizzate le Obbligazioni.

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Agente per il Calcolo, controparte di copertura) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interessi quali a titolo esemplificativo e non esaustivo quelle legate alla circostanza che il Responsabile del Collocamento, la controparte di copertura e/o l'Agente per il Calcolo siano società facenti parte del Gruppo ovvero società partecipate dall'Emittente.

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo dell'Emittente svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider o price maker*), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider o price maker*) allo stesso Gruppo dell'Emittente.

L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.

Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla singola Offerta e/o Quotazione anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra, non identificabili alla data del Prospetto di Base.

## **2.2 Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi**

Le ragioni dell'Offerta saranno specificate nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo le Obbligazioni, ove così specificato nelle Condizioni Definitive, saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.

L'impiego dei proventi sarà specificato nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, l'Emittente intende utilizzare i proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni descritte nel Prospetto di Base, al netto delle commissioni di collocamento riconosciute ai Collocatori, sia per scopi generici di copertura (*hedging*) sia per scopi di carattere societario.

### 3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O QUOTARE – TERMINI E CONDIZIONI

Di seguito si riportano i Termini e Condizioni delle Obbligazioni cui è stata attribuita, ai fini del presente Prospetto, la numerazione in paragrafi da 3.1 a 3.14 (corrispondenti agli articoli da 1 a 14 dei Termini e Condizioni), ove i riferimenti ad ai paragrafi devono pertanto essere intesi come rinvii ai corrispondenti articoli.

I Termini e Condizioni sono altresì a disposizione del pubblico secondo le modalità di cui al Capitolo 7.

\* \* \*

*Le Obbligazioni offerte e/o quotate ai sensi del Programma sono disciplinate dai presenti termini e condizioni (i **Termini e Condizioni**), così come di volta in volta integrati dalle Condizioni Definitive (i **Termini e Condizioni delle Obbligazioni**).*

#### 3.1 Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni

I titoli sono rappresentati da obbligazioni emesse da Barclays Bank PLC (l'**Emittente**) nell'ambito di offerte pubbliche in Italia (ciascuna delle quali, un'**Offerta**) e/o quotazioni (ciascuna delle quali, una **Quotazione**) (il **Prestito Obbligazionario** o il **Prestito**), che possono essere classificate in tre macro-categorie: le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni.

Le Obbligazioni RATE pagano all'investitore cedole variabili (le **Cedole Variabili**) eventuali in funzione della partecipazione all'andamento del RATE. Le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, oltre alle Cedole Variabili eventuali prevedono il pagamento all'investitore di cedole aggiuntive (le **Cedole Aggiuntive**) eventuali periodiche e/o a scadenza in funzione dell'andamento di un parametro (il **Parametro**) singolo e/o di un paniere (il **Paniere**). Le Obbligazioni con Opzioni prevedono il pagamento all'investitore di cedole opzionali (le **Cedole Opzionali**) eventuali periodiche e/o a scadenza in funzione dell'andamento di un Parametro singolo e/o di un Paniere (il **Prestito Obbligazionario** o il **Prestito**). Ove previsto nelle Condizioni Definitive le Obbligazioni possono prevedere la corresponsione di una o più cedole a tasso fisso (la/e **Cedola/e Fisse**). Ove previsto nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono inoltre corrispondere agli investitori una cedola bonus eventuale (la **Cedola Bonus eventuale**).

Il Prestito è costituito da Obbligazioni (le **Obbligazioni** o i **Titoli**)<sup>6</sup> il cui numero massimo e valore nominale (il **Valore Nominale**) sono entrambi specificati nelle Condizioni Definitive.

Il Codice ISIN delle Obbligazioni di volta in volta offerte e/o quotate ai sensi del Programma è indicato nelle Condizioni Definitive.

#### 3.2 Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono emesse e create in Italia ed i Termini e Condizioni delle Obbligazioni sono sottoposti alla, e devono essere interpretati secondo la, legge italiana, fatto salvo quanto concerne i

---

<sup>6</sup> Le modalità di comunicazione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito Obbligazionario e del numero delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, potranno essere comunicate mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente entro 5 giorni dalla chiusura dell'offerta delle Obbligazioni.

diritti degli Obbligazionisti nell'ambito dell'Accordo di Agenzia concluso tra l'Emittente e l'Agente per il Pagamento, di cui al Paragrafo 3.10 dei Termini e Condizioni. L'Accordo di Agenzia, che disciplina l'assemblea degli Obbligazionisti, è redatto in lingua inglese ed è regolato dalla legge inglese.

L'autorità giudiziaria di Milano avrà giurisdizione esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia, e transigere ogni lite relativa alle Obbligazioni. L'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Obbligazionista di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Obbligazionista, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

### **3.3 Forma e regime di circolazione**

Le Obbligazioni sono titoli al portatore, emesse in regime di dematerializzazione, ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come modificato, e della relativa normativa regolamentare di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata indicato nelle Condizioni Definitive, che a titolo esemplificativo, potrà essere Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari 6. Non saranno emessi certificati rappresentativi delle Obbligazioni. È tuttavia salvo il diritto del titolare di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies*, comma 1, lett b) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Ove nelle Condizioni Definitive sia previsto che le Obbligazioni siano immesse presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle stesse avviene mediante registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli S.p.A., sul quale le Obbligazioni risultano essere accreditate, sarà considerato il legittimo titolare delle stesse e sarà autorizzato ad esercitare i diritti alle stesse collegate.

Ove nelle Condizioni Definitive sia previsto che le Obbligazioni siano immesse in un sistema di gestione accentrata diverso da quello gestito da Monte Titoli S.p.A. (il **Sistema di Gestione Accentrata**), saranno indicate nelle stesse Condizioni Definitive le relative modalità di trasferimento.

#### **3.3.1 Responsabilità**

Né l'Emittente né l'Agente per il Pagamento devono in alcun caso essere ritenuti responsabili per qualunque azione o omissione da parte di Monte Titoli o del diverso Sistema di Gestione Accentrata indicato nelle Condizioni Definitive nell'esecuzione dei rispettivi doveri in relazione alle Obbligazioni.

### **3.4 Valuta di emissione**

Le Obbligazioni sono denominate nella valuta indicata nelle Condizioni Definitive che riportano la descrizione degli eventuali Eventi di Turbativa e/o Straordinari applicabili.

### **3.5 Ranking delle Obbligazioni**

Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dell'Emittente dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno di pari grado tra loro e, fatte salve le cause di prelazione previste dalla legge applicabile, il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti non garantiti e non subordinati pendenti presenti e futuri nei confronti dell'Emittente.

### 3.5.1 Garanzie

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### 3.6 Diritti connessi alle Obbligazioni e procedura per il loro esercizio (Comunicazioni; Servizio del Prestito)

Le Obbligazioni incorporano i diritti e i benefici previsti dai Termini e Condizioni delle Obbligazioni – e descritti nel Prospetto di Base – i quali sono sottoposti alla legge italiana nonché ai benefici e ai diritti propri della stessa.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nei Termini e Condizioni delle Obbligazioni.

L'Emittente potrà apportare ai Termini e Condizioni delle Obbligazioni, e quindi alle caratteristiche delle Obbligazioni, in buona fede, tenuto conto degli interessi degli Obbligazionisti e senza pregiudizio agli stessi, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile alle Obbligazioni, (ivi inclusi, *inter alia*, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotate le Obbligazioni, i regolamenti e le istruzioni del relativo sistema di gestione accentrata, nonché la disciplina applicabile alle Obbligazioni in caso di quotazione o negoziazione delle stesse su altra sede di negoziazione).

In ogni caso, tutte le modifiche, integrazioni e comunicazioni relative ai Termini e Condizioni delle Obbligazioni saranno rese note nei modi di seguito indicati.<sup>7</sup>

#### 3.6.1 Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, secondo le modalità previste nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, le comunicazioni dell'Emittente agli Obbligazionisti verranno effettuate mediante avviso pubblicato sul sito internet <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile. Le comunicazioni così effettuate si considerano essere pervenute a tutti gli Obbligazionisti

Le comunicazioni all'Emittente da parte degli Obbligazionisti, ove previste dalle Condizioni Definitive, dovranno essere effettuate per iscritto all'indirizzo dell'Emittente ed all'attenzione della persona indicata nelle Condizioni Definitive.

#### 3.6.2 Servizio del Prestito

Il pagamento degli Interessi ed il rimborso del capitale relativo alle Obbligazioni avviene mediante accredito o bonifico su un conto denominato nella valuta di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive (o qualsiasi altro conto sul quale importi nella valuta del Prestito di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive possano essere accreditati o trasferiti) indicato dal beneficiario.

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale sono effettuati a titolo esemplificativo per il tramite di Monte Titoli S.p.A. con sede legale in Piazza degli Affari 6, 20123 Milano. La determinazione delle Cedole viene effettuata in base alla convenzione di calcolo giorni ed alla frazione di computo giorni (tra quelle previste al seguente Paragrafo 3.7.2 dei Termini e Condizioni (Interessi)) che saranno di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive.

---

<sup>7</sup> Si veda anche quanto previsto all'articolo 94 comma 7 del Testo Unico.

### 3.7 Tasso di interesse

#### 3.7.1 Godimento e Durata

La data a partire dalla quale gli Obbligazionisti hanno il diritto al pagamento di qualsiasi importo dovuto ai sensi delle Obbligazioni nonché all'esercizio dei diritti collegati alle Obbligazioni (la **Data di Godimento**), se diversa dalla Data di Emissione, e la data di scadenza (la **Data di Scadenza**) delle Obbligazioni saranno specificate nelle Condizioni Definitive. È fatto salvo quanto previsto al Paragrafo 3.8 (Rimborso del Prestito) in ipotesi di rimborso anticipato.

#### 3.7.2 Interessi

Le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con opzioni *plain vanilla* (**Obbligazioni RATE con opzioni Plain Vanilla**), le Obbligazioni RATE con opzioni digitali (**Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali**), le Obbligazioni RATE con opzioni *lookback* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Lookback**), le Obbligazioni RATE con opzioni *himalaya* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Himalaya**), le Obbligazioni RATE con opzioni *rainbow* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Rainbow**), le Obbligazioni RATE con opzioni *best of* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Best Of**), le Obbligazioni RATE con opzioni *worst of* (le **Obbligazioni RATE con Opzioni Worst of**), le Obbligazioni con opzioni *plain vanilla* (**Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla**), le Obbligazioni con opzioni digitali (**Obbligazioni con Opzioni Digitali**), le Obbligazioni con opzioni *lookback* (**Obbligazioni con Opzioni Lookback**), le Obbligazioni con opzioni *himalaya* (**Obbligazioni con Opzioni Himalaya**), le Obbligazioni con opzioni *rainbow* (**Obbligazioni con Opzioni Rainbow**), le Obbligazioni con opzioni *best of* (**Obbligazioni con Opzioni Best Of**), le Obbligazioni con opzioni *worst of* (**Obbligazioni con Opzioni Worst of**), oggetto del Prospetto di Base, sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine con rimborso del 100% del Valore Nominale.

Le Obbligazioni RATE pagano all'investitore alla/e data/e di pagamento delle cedole variabili (la/e **Data/e di Pagamento delle Cedole Variabili**) le Cedole Variabili eventuali in funzione della partecipazione all'andamento del RATE. Le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, oltre alle Cedole Variabili eventuali, prevedono il pagamento all'investitore, alla/e data/e di pagamento delle cedole aggiuntive (la/e **Data/e di Pagamento delle Cedole Aggiuntive**), di Cedole Aggiuntive eventuali periodiche e/o a scadenza in funzione dell'andamento del Parametro singolo e/o del Paniere. Le Obbligazioni con Opzioni prevedono il pagamento all'investitore, alla/e data/e di pagamento delle cedole opzionali (la/e **Data/e di Pagamento delle Cedole Opzionali**) di Cedole Opzionali eventuali periodiche e/o a scadenza in funzione dell'andamento di un Parametro singolo e/o di un Paniere.

Ove siano previste Cedole Fisse saranno altresì corrisposti interessi a tasso fisso alla/e data/e di pagamento delle cedole fisse (la/e **Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse**).

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono inoltre corrispondere agli investitori una cedola bonus eventuale (la **Cedola Bonus eventuale**). Il *cap* (**Cap**) ed il *floor* (**Floor**), ove applicabili, vengono calcolati secondo le modalità indicate nella Sezione "Caratteristiche comuni alle Obbligazioni RATE, alle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive ed alle Obbligazioni con Opzioni" di cui al presente Paragrafo.

#### *Analisi di sensitività*

L'andamento di variabili (quali, a titolo esemplificativo, la volatilità, la prossimità alla scadenza, il tasso di interesse, la pendenza della curva dei tassi, i dividendi attesi e la correlazione) avrà un impatto sul rendimento della componente derivativa delle Obbligazioni. Tale impatto, ove possibile, verrà di volta in volta specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### (A) Obbligazioni RATE

Le Obbligazioni RATE prevedono il pagamento di Cedole Variabili eventuali che saranno corrisposte alle Date di Pagamento delle Cedole Variabili eventuali come indicate nelle Condizioni Definitive.

**Parametri di indicizzazione che possono essere usati per il calcolo della Cedola Variabile eventuale**

Per il calcolo della Cedola Variabile eventuale si farà riferimento al RATE, ovvero ad uno o più tra i seguenti sottostanti:

- tassi a lunga durata, quali Euro Swap, CHF Swap, USD Swap, GBP Swap, JPY Swaps;
- tassi a breve durata, quali EURIBOR, CHF LIBOR, USD LIBOR, GBP LIBOR, JPY LIBOR, il tasso BCE, il tasso del rendimento d'asta del BOT;
- altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE), (ciascuno un **Tasso di Interesse**), come individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive; nonché
- indici di prezzi al consumo, che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva dei paesi appartenenti all'Area Euro e/o dell'OCSE, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno sponsor ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**).

Le Cedole Variabili eventuali sono determinate applicando al Valore Nominale:

**1) RATE**

il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra un Fattore di Partecipazione P ed il RATE, specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione specificata/e nelle Condizioni Definitive.

In formula:

$$VN*[P*RATE +/- Spread]$$

Ove

**VN** = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

**P** = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

**RATE** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive come rilevato alla/e Data/e di Rilevazione;

**Data/e di Rilevazione** = indica la/e Data/e di Rilevazione, specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**Spread** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione P ed il RATE specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione specificata/e nelle Condizioni Definitive.

**(ove il tasso variabile sia un CMS)** Ove il tasso variabile sia rappresentato dal Tasso Euro Swap, dal Tasso USD Swap ovvero dal Tasso GBP Swap, (i.e. un *Constant Maturity Swap*), il tasso variabile è rappresentato da un tasso di durata maggiore (e.g. 2 anni, 10 anni) rispetto a quella rispettivamente dei tassi Euribor, USD Libor, GBP Libor.

Tale struttura mira a trarre beneficio dal fatto che le obbligazioni indicizzate al *Constant Maturity Swap* offrono rendimenti maggiori rispetto ad un'obbligazione a tasso variabile *flat* in ipotesi di movimenti non paralleli della curva dei tassi ed, in particolare, in caso di rialzo dei tassi a lungo termine accompagnato da un ribasso nei tassi a breve termine.

Pertanto le Obbligazioni offrono rendimenti maggiori in caso di crescita nel tempo del tasso prescelto.

Tuttavia le obbligazioni indicizzate al *Constant Maturity Swap* offrono rendimenti minori rispetto ad un'obbligazione a tasso variabile *flat* in ipotesi di ribasso dei tassi a lungo termine accompagnato da un rialzo nei tassi a breve termine.

oppure

\*\*\*

## 2) Differenziale RATE

il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione e la differenza tra (i) il tasso R1 specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R1, e (ii) il tasso R2 specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R2 (il **Differenziale RATE**).

In formula:

$$VN*[P*(R1-R2) +/- Spread]$$

Ove

**VN** = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

**P** = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

**R1** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive come rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R1;

**Data/e di Rilevazione R1**= indica la/e Data/e di Rilevazione R1, specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**R2**= il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive come rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R2;

**Data/e di Rilevazione R2**= indica la/e Data/e di Rilevazione R2, specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**Spread** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione e la differenza tra (i) il tasso R1 specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R1, e (ii) il tasso R2 specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla/e Data/e di Rilevazione R2 (il **Differenziale RATE**).

Il tasso di interesse variabile delle Obbligazioni sarà determinato sulla base della differenza tra due tassi di riferimento (ad esempio il tasso di interesse CMS a 30 anni (Tasso 1) ed il tasso di interesse CMS a 10 anni (Tasso 2)).

L'aspettativa sottesa a tale struttura è quella di rendimenti maggiori in caso di crescita del Tasso 1 rispetto al Tasso 2 ove, ad esempio, la forbice tra il tasso *swap* a 30 anni e il tasso *swap* a 10 anni aumenti a vantaggio del primo e a svantaggio del secondo. In questo caso, pertanto, l'investitore assume una posizione rialzista sul differenziale tra i due tassi, a favore del tasso a lunga durata.

Al contrario, in caso di differenza tra il Tasso 2 e il Tasso 1 tale struttura mira a trarre beneficio dall'aspettativa di rendimenti maggiori in caso di crescita del Tasso 2 rispetto al Tasso 1, ove, ad esempio, la forbice tra il tasso *swap* a 10 anni e il tasso *swap* a 30 anni aumenti a vantaggio del primo e a svantaggio del secondo. In questo caso, pertanto, l'investitore assume una posizione rialzista sul differenziale tra i due tassi, a favore del tasso a breve durata.

oppure

\*\*\*

### 3) **Best of RATE**

il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione P ed il maggior valore tra quelli assunti da un determinato numero di RATE (ciascuno un Rn) (*Best of RATE*) specificati nelle Condizioni Definitive e rilevati alla Data di Rilevazione Rn specificata nelle Condizioni Definitive.

In formula:

$VN * [P * \text{Max} (R1; R2; \dots Rn) \pm \text{Spread}]$ ;

Ove

**VN** = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

**P** = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

**R1** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione R1;

**Data/e di Rilevazione R1** = indica la/e Data/e di Rilevazione R1, specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**R2** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione R2;

**Data/e di Rilevazione R2** = indica la/e Data/e di Rilevazione R2, specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**Rn** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione Rn;

**Data/e di Rilevazione Rn** = indica la/e Data/e di Rilevazione Rn, specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**Spread** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione P ed il maggior valore tra quelli assunti da un determinato numero di RATE (ciascuno un **Rn**) (*Best of RATE*) specificati nelle Condizioni Definitive e rilevati alla Data di Rilevazione Rn specificata nelle Condizioni Definitive.

L'aspettativa sottesa a tale struttura è quella di: (i) un andamento positivo dei tassi prescelti (ii) un aumento della volatilità dei medesimi e (iii) una diminuzione della correlazione tra tali tassi. Infatti, maggiore è la volatilità dei tassi prescelti, maggiore potrebbe essere il rialzo di uno di tali tassi, e al contempo, minore è la correlazione tra i tassi prescelti, maggiore potrebbe essere la divergenza tra tali tassi (con conseguente aumento del prezzo dell'opzione implicita).

Si deve altresì considerare che la struttura in questione risulta esposta alla pendenza della curva dei tassi prescelti nonché all'impatto dei movimenti attesi dal mercato relativi ai medesimi.

La struttura Best of Rate ha tendenzialmente un costo implicito maggiore rispetto ad una struttura Rate standard; pertanto l'investitore, in ragione di tale costo, parteciperebbe, a parità di altre condizioni, in misura ridotta alla performance del tasso di volta in volta rilevante.

Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di movimento simile dei tassi prescelti potrebbe non avere nessun beneficio ulteriore rispetto a quello di una struttura Rate standard su uno dei tassi prescelti.

oppure

\*\*\*

#### **4) Range Accrual**

il prodotto tra un Tasso, come di seguito definito, e il rapporto tra (i) il numero di giorni di calendario durante il Periodo di Osservazione in cui il Tasso di Riferimento specificato nelle Condizioni Definitive è maggiore/uguale, o minore/uguale, ad una o più Barriera/e (la **Barriera/e**)<sup>8</sup> (**l'Evento Barriera**) e (ii) il numero totale di giorni di calendario di cui si compone il Periodo di Osservazione.

In formula:

$VN * Tasso * n / N$

Ove

<sup>8</sup> Le Condizioni Definitive possono prevedere la presenza di (i) una singola Barriera (i.e. di un livello prefissato), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi al di sopra o in corrispondenza, ovvero al di sotto o in corrispondenza di tale Barriera, ovvero (ii) più Barriere (i.e. più livelli prefissati), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi all'interno e/o all'esterno dell'intervallo/degli intervalli intercorrente/i tra due o più di tali Barriere.

**VN** = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

**Tasso** = indica un valore predeterminato X, ovvero il RATE aumentato o diminuito di uno *Spread*;

**RATE** = il tasso RATE rilevato come indicato nelle Condizioni Definitive;

**X** = indica la percentuale del Valore Nominale specificata nelle Condizioni Definitive;

**Tasso di Riferimento** = è il Tasso RATE o il Differenziale Tasso RATE, come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Tasso RATE** = indica il tasso specificato nelle Condizioni Definitive, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*;

**Spread** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Differenziale Tasso RATE** = indica la differenza tra il Tasso RATE1 ed il Tasso RATE2, come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Tasso RATE1** = indica il tasso specificato nelle Condizioni Definitive;

**Tasso RATE2** = indica il tasso specificato nelle Condizioni Definitive;

**n** = numero di giorni di calendario durante il Periodo di Osservazione in cui il Tasso di Riferimento specificato nelle Condizioni Definitive soddisfa la condizione Barriera (**l'Evento Barriera**).

Al fine di determinare il verificarsi dell'Evento Barriera in un giorno festivo si assume che, in tale giorno festivo, il Tasso di Riferimento abbia il medesimo valore assunto nell'ultimo Giorno Lavorativo immediatamente precedente;

**N** = numero totale di giorni di calendario di cui si compone il Periodo di Osservazione;

**Barriera/e** = indica uno o più livelli prefissati indicati nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione** = il periodo come specificato nelle Condizioni Definitive;

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per il prodotto tra un tasso (che può essere un valore predeterminato X, ovvero il RATE aumentato o diminuito di uno *Spread*) e il rapporto tra (i) il numero di giorni di calendario<sup>9</sup> durante il Periodo di Osservazione in cui il Tasso di Riferimento specificato nelle Condizioni Definitive è maggiore e/o uguale, e/o minore e/o uguale, ad una o più Barriera/e (la **Barriera/e**) e (ii) il numero totale di giorni di calendario di cui si compone il Periodo di Osservazione.

Tale struttura punta su: (i) l'ipotesi che il tasso di riferimento prescelto si mantenga all'interno del *range* indicato nelle Condizioni Definitive e (ii) una bassa volatilità del tasso di riferimento prescelto. Minore infatti è la volatilità del tasso di riferimento prescelto, maggiore è la probabilità che il medesimo si mantenga all'interno del *range* indicato nelle Condizioni Definitive (con conseguente aumento del prezzo dell'opzione implicita). Al fine del successo della finalità perseguita, l'investitore dovrà porre particolare attenzione alla fissazione dei livelli minimo e massimo del range indicato nelle

<sup>9</sup>: Si precisa che per il computo dei giorni festivi si prende in analisi l'ultimo Giorno Lavorativo utile.

Condizioni Definitive, tenendo presente che, più ampio sarà il range, maggiore sarà la possibilità che il tasso di riferimento si collochi all'interno del range, e che tuttavia ad una maggiore ampiezza del range corrisponderà tendenzialmente un maggiore costo implicito dell'opzione<sup>10</sup>.

- Nel caso in cui la cedola sia calcolata sulla base di un valore predeterminato X, l'investitore trae il maggior vantaggio da tale struttura nell'ipotesi in cui il tasso di riferimento prescelto abbia un andamento negativo ma si mantenga comunque all'interno del *range* indicato nelle Condizioni Definitive, in tale ipotesi, infatti, viene massimizzato il beneficio derivante dall'applicazione del valore predeterminato X.

- Nel caso in cui la cedola sia calcolata sulla base di un tasso Rate, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, l'investitore trae il maggior vantaggio da tale struttura nell'ipotesi in cui il tasso di riferimento prescelto abbia un andamento positivo ma si mantenga comunque all'interno del *range* indicato nelle Condizioni Definitive, in tale ipotesi, infatti, viene massimizzato il beneficio derivante dall'applicazione dello *Spread* al Tasso Rate.

oppure

\*\*\*

## 5) Digital RATE

(i) un valore percentuale prefissato X, che potrà essere pari a zero, ove il valore del RATE, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread* sia maggiore/uguale, ovvero minore/uguale ad un determinato valore (**Barriera**); ovvero (ii) in caso contrario, (a) il RATE eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, ovvero, (b) un valore prefissato Y (dove  $Y < X$ ) indicato nelle Condizioni Definitive che potrà essere anche pari a zero. Si precisa che se X è pari a zero, nel caso in cui non si sia verificato l'Evento Barriera, le Obbligazioni pagheranno il RATE eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*.

### Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per (i) un valore percentuale prefissato X, che potrà essere pari a zero, ove il valore del RATE, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread* sia maggiore/uguale, ovvero minore/uguale ad un determinato valore (**Barriera**); ovvero (ii) in caso contrario, (a) il RATE eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, ovvero, (b) un valore prefissato Y (dove  $Y < X$ ) indicato nelle Condizioni Definitive che potrà essere anche pari a zero.

Si precisa che se X è pari a zero, nel caso in cui non si sia verificato l'Evento Barriera, le Obbligazioni pagheranno il RATE eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*.

Tale struttura punta sull'andamento del tasso prescelto.

Nello specifico, a seconda delle specifiche caratteristiche della struttura di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive<sup>11</sup>:

<sup>10</sup> Si segnala l'aspettativa sottesa a tale struttura tiene conto dell'ampiezza del range ma non del posizionamento dei livelli minimo e massimo dello stesso.

<sup>11</sup> Ad esempio:

Caso A

Tasso fisso A se il tasso prescelto < Barriera, altrimenti, tasso fisso B (dove A è minore di B); in questo caso l'investitore compra una opzione Digital Call e beneficia di aumenti di volatilità del tasso prescelto e di rialzi dei movimenti attesi dal mercato sul medesimo (è più probabile che il tasso prescelto superi la Barriera e, di conseguenza, la cedola paghi il tasso B).

Caso B

- su un andamento positivo del tasso prescelto, tale per cui tale tasso superi una determinata Barriera al rialzo, pagando una cedola fissa o una cedola variabile con *Spread*. Al fine del successo della finalità perseguita, l'investitore dovrà porre particolare attenzione alla valutazione del livello di fissazione della Barriera tenendo presente che, più basso sarà il livello della Barriera, maggiore sarà la possibilità che il tasso prescelto superi al rialzo la Barriera e che tuttavia ad un livello più basso di fissazione della Barriera corrisponderà tendenzialmente un maggiore costo implicito dell'opzione; ovvero,
- su un andamento negativo del tasso prescelto, tale per cui tale tasso superi una determinata Barriera al ribasso, pagando una cedola fissa o una cedola variabile con *Spread*. Al fine del successo della finalità perseguita, l'investitore dovrà porre particolare attenzione alla valutazione del livello di fissazione della Barriera tenendo presente che, più alto sarà il livello della Barriera, maggiore sarà la possibilità che il tasso prescelto superi al ribasso la Barriera e che tuttavia ad un livello più alto di fissazione della Barriera corrisponderà tendenzialmente un maggiore costo implicito dell'opzione.

Inoltre la Cedola Digitale non sarà pagata nel caso in cui la performance del Rate sia anche leggermente inferiore alla Barriera nel primo caso o sia anche leggermente superiore alla Barriera nel secondo caso.

oppure

\*\*\*

## 6) Flexible Fixed RATE

un valore prefissato scelto tra un determinato numero di valori percentuali ( $X(1)$ ;  $X(2)$ ... $X(n)$ ) (ciascuno uno  $X(n)$ ), specificati nelle Condizioni Definitive, a seconda che il valore del RATE ad una o più Data/e di Rilevazione sia maggiore e/o uguale, ovvero minore e/o uguale ad una o più Barriera/e<sup>12</sup> (1, 2...n).

### Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per un valore prefissato scelto tra un determinato numero di valori percentuali ( $X(1)$ ;  $X(2)$ ... $X(n)$ ) (ciascuno uno  $X(n)$ ), specificati nelle Condizioni Definitive, a seconda che il valore del RATE ad una o più Data/e di Rilevazione è maggiore/uguale, ovvero minore/uguale ad una o più Barriera/e.

---

Tasso fisso A se Rate < Barriera (dove in genere Tasso Fisso A è minore di Barriera), altrimenti, Euribor +/- *Spread*; in questo caso l'investitore compra due opzioni, (una opzione Digital + una opzione Cap) e beneficia di aumenti di volatilità del tasso prescelto e di rialzi dei movimenti attesi dal mercato sul medesimo (è più probabile che il tasso prescelto superi la Barriera e, di conseguenza, la cedola paghi il tasso Euribor +/- *Spread*).

Caso C

Tasso fisso A se Rate > Barriera, altrimenti, tasso fisso B (dove B maggiore di A); in questo caso l'investitore compra una opzione Digital Put sui tassi e beneficia di aumenti di volatilità del tasso prescelto e di ribassi dei movimenti attesi dal mercato sul medesimo.

Caso D

Tasso fisso A se Rate > Barriera (dove in genere Tasso Fisso A è minore di Barriera), altrimenti, Euribor +/- *Spread*; in questo caso, in genere, il cliente vende una opzione Digital Call ed un Cap e trae svantaggio nell'ipotesi di aumenti della volatilità del tasso prescelto e di rialzi dei movimenti attesi dal mercato sul medesimo.

<sup>12</sup> Le Condizioni Definitive possono prevedere la presenza di (i) una singola Barriera (i.e. di un livello prefissato), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi al di sopra o in corrispondenza, ovvero al di sotto o in corrispondenza di tale Barriera, ovvero (ii) più Barriere (i.e. più livelli prefissati), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi all'interno e/o all'esterno dell'intervallo/degli intervalli intercorrente/i tra due o più di tali Barriere.

Tale struttura punta su un andamento del tasso prescelto che si mantenga relativamente costante e di poco al di sopra della barriera inferiore per beneficiare dell'opzione Digital che l'investitore ha comprato.

Nell'ipotesi in cui il tasso prescelto superi al rialzo la barriera superiore, l'investitore non beneficerà dell'aumento del tasso prescelto (avendo venduto un *Cap*).

Nell'ipotesi in cui il tasso prescelto superi al ribasso la barriera inferiore, l'investitore non risentirà negativamente del decremento del tasso prescelto (avendo comprato un *Floor*).

Nell'ipotesi in cui il tasso prescelto si collochi all'interno delle due barriere, l'investitore ha un impatto misto che dipende dall'ampiezza del *range* e dal valore raggiunto dal tasso prescelto (a seconda che tale valore si avvicini maggiormente alla barriera inferiore, ovvero a quella superiore).

Nella presente struttura risulta alquanto complesso generalizzare l'impatto della volatilità del tasso prescelto che, in generale, risulta relativamente neutro, variando in relazione a diversi fattori quali, *inter alia*, la specifica struttura prescelta, lo *strike*, la curva del tasso.

oppure

\*\*\*

## 7) Inverse Floater

la differenza, eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*, tra un valore percentuale prefissato X ed un Fattore di Partecipazione P al RATE, specificato nelle Condizioni Definitive, rilevato alla Data/e di Rilevazione RATE.

In formula:

$$VN * \max[0; [(X - P * R) \pm \text{Spread}]]$$

Ove

**VN** = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

**X** = indica la percentuale del Valore Nominale indicata nelle Condizioni Definitive;

**P** = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

**R** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione RATE;

**Data/e di Rilevazione RATE** = indica la/e Data/e di Rilevazione RATE, specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**Spread** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per la differenza, eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*, tra un valore percentuale prefissato X ed un Fattore di Partecipazione P al RATE specificato nelle Condizioni Definitive, rilevato alla Data di Rilevazione RATE.

Tale struttura mira a trarre beneficio da un andamento al ribasso del tasso prescelto.

La struttura riconosce infatti una cedola calcolata sulla differenza tra un valore percentuale prefissato ed un Fattore di Partecipazione al tasso prescelto, ne consegue che più basso risulterà il tasso prescelto, maggiore sarà la cedola corrisposta all'investitore.

Nella presente struttura risulta alquanto complesso generalizzare l'impatto della volatilità del tasso prescelto, tale impatto varierà in relazione a diversi fattori quali, *inter alia*, la specifica struttura prescelta, lo *strike*, la curva del tasso.

oppure

\*\*\*

## 8) Digital RATE Lock-in

(i) il RATE, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, specificato nelle Condizioni Definitive, se ad una delle Date di Rilevazione non si sia verificato l'Evento Barriera; altrimenti, nel caso in cui ad una Data di Rilevazione si sia verificato l'Evento Barriera<sup>13</sup>, (ii) ad ogni successiva Data di Pagamento della Cedola e fino alla Data Scadenza, un valore percentuale prefissato X specificato nelle Condizioni Definitive.

In formula:

- $VN \cdot (RATE \pm Spread)$  se alla Data di Rilevazione non si è verificato l'Evento Barriera;
- $VN \cdot X$  se alla Data di Rilevazione si è verificato l'Evento Barriera, per tutte le Cedole che verranno pagate successivamente al verificarsi dell'Evento Barriera.

Ove

**VN** = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

**RATE** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive;

**Spread** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Tasso di Riferimento** = è il tasso specificato nelle Condizioni Definitive, eventualmente aumentato o diminuito di un valore percentuale prefissato indicato nelle Condizioni Definitive;

**Barriera/e** = indica un determinato livello prefissato indicato nelle Condizioni Definitive;

**Evento Barriera** = si verifica ove il Tasso di Riferimento specificato nelle Condizioni Definitive, rilevato alla Data di Rilevazione specificata nelle Condizioni Definitive, sia maggiore/uguale, ovvero minore/uguale alla/e Barriera/e;

**Data di Rilevazione** = indica la Data di Rilevazione, specificata nelle Condizioni Definitive

**X** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

<sup>13</sup> Le Condizioni Definitive possono prevedere la presenza di (i) una singola Barriera (i.e. di un livello prefissato), stabilendo che l'Evento Barriera si verifica nel caso in cui il tasso variabile prescelto si posizioni al di sopra o in corrispondenza, ovvero al di sotto o in corrispondenza di tale Barriera, ovvero (ii) più Barriere (i.e. più livelli prefissati), stabilendo che l'Evento Barriera si verifica nel caso in cui il tasso variabile prescelto si posizioni all'interno e/o all'esterno dell'intervallo/degli intervalli intercorrente/i tra due o più di tali Barriere.



2) (i) il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione P ed il RATE, specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione RATE; ovvero (ii) il prodotto tra il Fattore di Partecipazione P ed il differenziale dei tassi R1 e R2, rispettivamente specificati nelle Condizioni Definitive e rilevati alla Data di Rilevazione R1 ed alla Data di Rilevazione R2.

Si precisa che in nessuno dei due casi la Cedola determinata con la modalità *Snowball* potrà avere un valore negativo.

Ove

**P** = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

**RATE** = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive;

**Spread** = indica un valore percentuale prefissato, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Data/e di Rilevazione RATE** = indica la/e n data/e di rilevazione del RATE specificata/e nelle Condizioni Definitive;

**Periodo Cedolare Precedente** = indica il Periodo Cedolare Precedente specificato nelle Condizioni Definitive;

**R1** = indica il tasso specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione R1;

**R2** = indica il tasso specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione R2;

**Data di Rilevazione R1** = indica la data di rilevazione di R1 specificata nelle Condizioni Definitive;

**Data di Rilevazione R2** = indica la data di rilevazione di R2 specificata nelle Condizioni Definitive;

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

La Cedola è calcolata moltiplicando il Valore Nominale per la somma/differenza tra:

1) la Cedola corrisposta alla data di pagamento del Periodo Cedolare Precedente moltiplicata per il Fattore di Partecipazione al tasso della Cedola; e

2) (i) il prodotto, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, tra il Fattore di Partecipazione P ed il RATE, specificato nelle Condizioni Definitive e rilevato alla Data di Rilevazione RATE; ovvero (ii) il prodotto tra il Fattore di Partecipazione P ed il differenziale dei tassi R1 e R2, rispettivamente specificati nelle Condizioni Definitive e rilevati alla rispettiva data di rilevazione.

Si precisa che in nessuno dei due casi la Cedola determinata con la modalità *Snowball* potrà avere un valore negativo.

L'aspettativa sottesa a tale struttura varia in relazione alle specifiche caratteristiche della struttura, indicate nelle Condizioni Definitive.

In particolare:

1. nel caso in cui la struttura preveda che la cedola sia collegata alla cedola precedente a cui venga sottratta una partecipazione ai tassi prescelti, tale struttura mira a trarre beneficio puntando su un ribasso del tasso prescelto. Minore sarà infatti il valore del tasso prescelto, maggiore sarà la cedola.

2. nel caso in cui la struttura preveda che la cedola sia collegata alla cedola precedente a cui venga sommata una partecipazione al tasso prescelto, tale struttura mira a trarre beneficio puntando su un rialzo del tasso prescelto. Maggiore sarà infatti il valore del tasso prescelto, maggiore sarà la cedola.

Nella presente struttura risulta alquanto complesso generalizzare l'impatto della volatilità del tasso prescelto, tale impatto varierà in relazione a diversi fattori quali, *inter alia*, la specifica struttura prescelta, lo *strike*, la curva del tasso.

\*\*\*

In tutte le ipotesi sopra previste le Cedole Variabili eventuali possono prevedere un *Floor* e/o un *Cap*. Ove applicabili l'eventuale *Floor* e/o l'eventuale *Cap* verranno calcolati con le modalità specificate nelle Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno calcolati applicando la Convenzione di Calcolo e la Base di Calcolo specificate nelle Condizioni Definitive.

Ove le Obbligazioni vengano quotate le Cedole Variabili eventuali saranno comunicate a Borsa Italiana S.p.A. nel rispetto delle tempistiche previste dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

#### **(B) Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive**

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Aggiuntive potrà corrispondere ai portatori delle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, in aggiunta al pagamento delle Cedole Variabili eventuali, anche delle Cedole Aggiuntive eventuali periodiche e/o a scadenza – legate all'andamento di un Parametro singolo o di un Paniere secondo uno dei metodi di calcolo di seguito indicati alla sezione "Opzioni".

Ove le Obbligazioni vengano quotate, le Cedole Variabili eventuali e le Cedole Aggiuntive saranno comunicate a Borsa Italiana S.p.A. nel rispetto delle tempistiche previste dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

#### **(C) Obbligazioni con Opzioni**

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente alla/e Data/e di Pagamento delle Cedole Opzionali potrà corrispondere ai portatori delle Obbligazioni con Opzioni, anche delle Cedole Opzionali eventuali periodiche e/o a scadenza – legate all'andamento di un Parametro singolo o di un Paniere secondo uno dei metodi di calcolo di seguito indicati alla sezione "Opzioni".

Ove le Obbligazioni vengano quotate, le Cedole Opzionali saranno comunicate a Borsa Italiana S.p.A. nel rispetto delle tempistiche previste dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

#### **DEFINIZIONI GENERALI RELATIVE ALLE OPZIONI IN CASO DI OBBLIGAZIONI RATE CON OPZIONI AGGIUNTIVE E OBBLIGAZIONI CON OPZIONI**

Si riportano di seguito le definizioni che, ove previsto nelle Condizioni Definitive, sono applicabili alle Opzioni di seguito descritte.

**Parametro:** indica il Parametro singolo o ciascuno degli  $n$  sottostanti che compongono il Paniere;

**Paniere:** indica il paniere composto da  $n$  Parametri;

**Pesi:** indica ponderazione assegnata a ciascun Parametro all'interno del Paniere.

### **Parametri di indicizzazione che possono essere usati per il calcolo della Cedola Variabile eventuale**

Per il calcolo della Cedola Variabile eventuale si farà riferimento al RATE, ovvero ad uno o più tra i seguenti sottostanti:

- tassi a lunga durata, quali Euro Swap, CHF Swap, USD Swap, GBP Swap, JPY Swaps;
- tassi a breve durata, quali EURIBOR, CHF LIBOR, USD LIBOR, GBP LIBOR, JPY LIBOR, il tasso BCE, il tasso del rendimento d'asta del BOT;
- altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE), (ciascuno un **Tasso di Interesse**), come individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive; nonché
- indici di prezzi al consumo, che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva dei paesi appartenenti all'Area Euro e/o dell'OCSE, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno sponsor ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**).

### **Parametri di indicizzazione che possono essere usati per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale**

Per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale si farà riferimento ad un singolo Parametro e/o ad un Paniere di volta in volta specificati nelle Condizioni Definitive nell'ambito delle categorie dei Parametri di cui al presente paragrafo.

- azioni negoziate in mercati regolamentati in Italia o in un altro Stato, che presentino requisiti di elevata liquidità (ciascuna un'**Azione**);
- merci per le quali esista un mercato di riferimento caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi delle attività negoziate (ciascuna una **Commodity**);
- indici di prezzi al consumo, che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva dei paesi appartenenti all'Area Euro e/o dell'OCSE, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno Sponsor Ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**);
- quote o azioni di OICR (ciascuno un **Fondo**), e SICAV armonizzati autorizzati alla circolazione in Italia (ciascuna una **SICAV**);
- tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE) (ciascuno un **Tasso di Interesse**);

- tassi di cambio degli Stati OCSE rilevati con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e comunque convertibili (ciascuno un **Tasso di Cambio**);
- contratti derivati relativi alle attività di cui al presente paragrafo per i quali esista un mercato liquido e caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi dei contratti stessi (ciascuno un **Derivato**);
- indici relativi alle attività di cui ai punti precedenti, a condizione che tali indici siano notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici proprietari dell'Emittente ovvero composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al Gruppo (ciascuno un **Indice**);
- ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica;
- panieri relativi alle attività di cui ai punti precedenti. In particolare, la composizione del Paniere sarà determinata sulla base della ponderazione assegnata ad ogni Parametro incluso nel Paniere e specificata nelle Condizioni Definitive;

I sottostanti saranno rilevati in valore assoluto ovvero sulla base della variazione percentuale. Nel caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale non potrà essere utilizzato il medesimo sottostante utilizzato per il calcolo della Cedola Variabile eventuale.

Ove le Obbligazioni non fossero destinate alla quotazione presso i mercati regolamentati di Borsa Italiana S.p.A., i Parametri di Riferimento saranno scelti in ogni caso tra Parametri di Riferimento previsti di volta in volta dal Regolamento di Borsa Italiana S.p.A.

Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'indice e informazioni sull'andamento dell'Indice saranno liberamente accessibili sul sito internet dell'Emittente o del provider dell'indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) saranno basate su criteri prestabiliti e oggettivi.

I Parametri saranno rilevati secondo le modalità previste nelle Condizioni Definitive (le **Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i**) e saranno specificati nell'Allegato 1 delle Condizioni Definitive.

## **OPZIONI**

Qui di seguito si riporta una descrizione delle opzioni applicabili alle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive ed alle Obbligazioni con Opzioni.

### **(A) Opzioni Plain Vanilla**

Tra le Opzioni *Plain Vanilla* si distinguono le seguenti tre sottocategorie di Opzioni implicite:

- (1) Opzione Europea,
- (2) Opzione Asiatica, e
- (3) Opzione *Cliquet*.

L'opzione Europea di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita del sottostante a scadenza.  
L'opzione Europea di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita del sottostante a scadenza.

L'opzione Asiatica di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita del sottostante per tutta la durata dell'opzione ed ha tendenzialmente un costo implicito minore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo Call. Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di crescita del sottostante in prossimità della data scadenza dell'opzione potrebbe avere un beneficio inferiore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo Call.

L'opzione Asiatica di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita del sottostante per tutta la durata dell'opzione.

L'opzione Cliquet di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita del sottostante in un predeterminato periodo cedolare.

L'opzione Cliquet di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita del sottostante in un predeterminato periodo cedolare.

### (1) Opzione Europea

Funzionamento dell'Opzione Europea:

1.a) In caso di singolo Parametro per Opzioni di tipo *Call*:

$$\left( \frac{C_{Finale} - C_{Iniziale}}{C_{Iniziale}} \right)$$

1.b) In caso di singolo Parametro per Opzioni di tipo *Put*:

$$\left( \frac{C_{Iniziale} - C_{Finale}}{C_{Iniziale}} \right)$$

2.a) In caso di Paniere per Opzioni di tipo *Call*:

$$\left( \frac{P_{Finale} - P_{Iniziale}}{P_{Iniziale}} \right)$$

2.b) In caso di Paniere per Opzioni di tipo *Put*:

$$\left( \frac{P_{Iniziale} - P_{Finale}}{P_{Iniziale}} \right)$$

Dove

$C_{Iniziale}$  = Valore di Riferimento del Parametro alla Data di Osservazione Iniziale.

$C_{Finale}$  = Valore di Riferimento del Parametro alla Data di Osservazione Finale.

$P_{\text{Iniziale}}$  = Valore del Paniere calcolato utilizzando i Valori di Riferimento di ciascun Parametro alla Data di Osservazione Iniziale.

$P_{\text{Finale}}$  = Valore del Paniere calcolato utilizzando i Valori di Riferimento di ciascun Parametro alla Data di Osservazione Finale.

Inoltre,

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Data di Osservazione Iniziale:** indica la data o le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento iniziale del Parametro o del Paniere.

**Data di Osservazione Finale:** indica la data o le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento finale del Parametro o del Paniere.

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

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

#### **(2) Opzione Asiatica**

Funzionamento dell'Opzione Asiatica:

1.a) In caso di singolo Parametro per Opzioni di tipo *Call*:

$$\frac{C_{\text{Medio}} - C_{\text{Iniziale}}}{C_{\text{Iniziale}}}$$

1.b) In caso di singolo Parametro per Opzioni di tipo *Put*:

$$\frac{C_{Iniziale} - C_{Medio}}{C_{Iniziale}};$$

2.a) In caso di Paniere per Opzioni di tipo *Call*:

$$\frac{P_{Medio} - P_{Iniziale}}{P_{Iniziale}};$$

2.b) In caso di Paniere per Opzioni di tipo *Put*:

$$\frac{P_{Iniziale} - P_{Medio}}{P_{Iniziale}};$$

Dove

$C_{Iniziale}$  = valore di Riferimento del Parametro alla Data di Osservazione Iniziale.

$C_{Medio}$  = media aritmetica dei Valori di Riferimento del Parametro alle Date di Osservazione Intermedie ed alla Data di Osservazione Finale.

$P_{Iniziale}$  = valore del Paniere calcolato utilizzando i Valori di Riferimento di ciascun Parametro alla Data di Osservazione Iniziale.

$P_{Medio}$  = media aritmetica dei valori del Paniere calcolati utilizzando i Valori di Riferimento di ciascun Parametro alle Date di Osservazione Intermedie ed alla Data di Osservazione Finale.

Inoltre,

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Data/e di Osservazione Iniziale:** indica la data o le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento iniziale del Parametro o del Paniere.

**Date di Osservazione Intermedie:** indicano le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere.

**Data/e di Osservazione Finale:** indica la data o le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento finale del Parametro o del Paniere.

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

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 osservazione.

#### **\_(3) Opzione Cliquet**

Funzionamento dell'Opzione *Cliquet*:

L'Opzione *Cliquet* prevede una serie consecutiva di Opzioni *forward start*<sup>15</sup> in corrispondenza di ciascun Sottoperiodo(n), come indicato nelle Condizioni Definitive. Ciascun Sottoperiodo(n) ha una Data di Osservazione Iniziale(n) e una Data di Osservazione Finale(n), che può coincidere o meno con la Data di Osservazione Iniziale(n) del Sottoperiodo(n) successivo, a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

Il primo *Strike* viene determinato alla Data di Osservazione Iniziale, come indicata nelle Condizioni Definitive.

Lo *Strike* di ciascuno dei Sottoperiodi(n) successivi è rilevato alla Data di Osservazione Iniziale(n) di tale Sottoperiodo(n).

L'Opzione *Cliquet* può essere calcolata come segue:

- 1) somma delle *performance* positive e/o negative o espresse in valore assoluto del Parametro o del Paniere calcolate con riferimento a ciascun Sottoperiodo(n); ovvero
- 2) media delle *performance* positive, negative o espresse in valore assoluto del Parametro o del Paniere calcolate con riferimento a ciascun Sottoperiodo(n); ovvero
- 3) differenza tra un valore X e la somma ovvero la media delle *performance* positive e/o negative del Parametro o del Paniere calcolate con riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

Le *performance* in ciascun Sottoperiodo(n) del Parametro o del Paniere possono essere calcolate sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

#### DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Data/e di Osservazione Iniziale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione iniziale in cui viene fissato lo *Strike* del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

---

<sup>15</sup> Opzione il cui *Strike* è fissato successivamente alla data di emissione dell'Obbligazione.

**Data/e di Osservazione Finale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione finale in cui viene rilevato il Valore di Riferimento finale del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Intermedie(n):** indica la/e data/e in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n);

**n:** numero di Sottoperiodi;

**Performance(n):** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n) sulla base del confronto tra il Valore di Riferimento finale e lo *Strike*.

**Sottoperiodo(n):** l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la Data di Osservazione Iniziale(n) e la relativa Data di Osservazione Finale(n).

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere in ciascuna Data di Osservazione Iniziale(n).

**X:** indica la percentuale del Valore Nominale indicata nelle Condizioni Definitive.

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

Metodo di calcolo della *performance* del sottostante che prevede una serie consecutiva di Opzioni *forward start*<sup>16</sup>. La prima Opzione è attiva a partire dalla data specificata nelle Condizioni Definitive (anch'essa può essere *forward start*), la seconda Opzione si attiva allo scadere della prima, e questo processo si ripete attraverso la sequenza delle opzioni. Lo *Strike*<sup>17</sup> di ciascuna delle n Opzioni è riaggiornato al momento della partenza di ogni singola Opzione. Pertanto la Cedola Aggiuntiva 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.

<sup>16</sup> Opzione la cui Data di Rilevazione Iniziale o Strike è successiva alla Data di Emissione dell'Obbligazione.

<sup>17</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*.

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 osservazione.

## **(B) Opzioni Digitali**

Tra le Opzioni Digitali si distinguono le seguenti cinque sottocategorie di Opzioni implicite:

- (1) Opzione Digitale,
- (2) Opzione *Worst of Digital*,
- (3) Opzione *Best of Digital*,
- (4) Opzione *Knock – In*,
- (5) Opzione *Knock – Out*.

L'opzione Digitale di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita del sottostante alle date di osservazione, ove lo stesso sia pari o superiore ad una Barriera prefissata.

L'opzione Digitale di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita del sottostante alle date di osservazione, ove lo stesso sia pari o inferiore ad una Barriera prefissata.

L'opzione Worst of Digital di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita di tutti i sottostanti del Paniere alle date di osservazione nel caso in cui il valore di tutti i sottostanti del Paniere sia pari o superiore ad una Barriera prefissata. L'opzione Worst of Digital di tipo Call ha tendenzialmente un costo implicito minore rispetto a quello di un'equivalente opzione Digitale di tipo Call. Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di diminuzione del valore di un sottostante potrebbe non ricevere alcuna cedola anche nell'ipotesi di crescita del valore degli altri sottostanti.

L'opzione Worst of Digital di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita di tutti i sottostanti del Paniere alle date di osservazione nel caso in cui il valore di tutti i sottostanti del Paniere sia pari o inferiore ad una Barriera prefissata.

L'opzione Best of Digital di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita del valore di almeno un sottostante del Paniere alle date di osservazione nel caso in cui il valore di almeno un sottostante del Paniere sia pari o superiore ad una Barriera prefissata.

L'opzione Best of Digital di tipo Call ha tendenzialmente un costo implicito maggiore rispetto a quello di un'equivalente opzione Digitale di tipo Call.

L'opzione Best of Digital di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita del valore di almeno un sottostante del Paniere alle date di osservazione nel caso in cui il valore di almeno un sottostante del Paniere sia pari o inferiore ad una Barriera prefissata.

L'opzione Knock-In di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita del sottostante durante la vita dell'opzione al di sopra di una Barriera, al fine di attivare l'opzione Knock-In, ed a scadenza ricevere l'eventuale payout della stessa Opzione Knock-In. L'opzione Knock-In di tipo Call ha tendenzialmente un costo implicito minore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo Call. Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di mancato raggiungimento della Barriera potrebbe non

ricevere nessuna cedola, anche in caso di rialzo del prezzo del sottostante, in quanto l'opzione non si sarebbe attivata

L'opzione Knock-In di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita del sottostante durante la vita dell'opzione al di sotto di una Barriera, al fine di attivare l'opzione Knock-In, ed a scadenza ricevere l'eventuale payout della stessa Opzione Knock-In.

L'opzione Knock-Out di tipo Call mira a trarre beneficio dalla crescita del sottostante durante la vita dell'opzione, a condizione che non si sia superata una Barriera, al fine di non attivare l'opzione Knock-Out, che a scadenza riconoscerebbe un ammontare predefinito (potenzialmente anche nullo), senza ricevere l'eventuale payout della stessa Opzione Knock-Out. L'opzione Knock-Out di tipo Call ha tendenzialmente un costo implicito minore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo Call. Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di raggiungimento della Barriera potrebbe non ricevere nessuna cedola, anche in caso di rialzo del prezzo del sottostante, in quanto l'opzione si sarebbe disattivata

L'opzione Knock-Out di tipo Put mira a trarre beneficio dalla decrescita del sottostante durante la vita dell'opzione, a condizione che non si sia superata una Barriera, al fine di non attivare l'opzione Knock-Out, che a scadenza riconoscerebbe un ammontare predefinito (potenzialmente anche nullo), senza ricevere l'eventuale payout della stessa Opzione Knock-Out.

## (1) Opzione Digitale

Funzionamento dell'Opzione Digitale:

Il *payout* sarà rappresentato da:

1) in caso di Opzione Digitale di tipo *Call*, un ammontare R del Valore Nominale a condizione che il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere ovvero la media dei Valori di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevato/i alla/e Data/e di Osservazione sia maggiore o uguale ad uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R);

2) in caso di Opzione Digitale di tipo *Put*, un ammontare R del Valore Nominale a condizione che il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere ovvero la media dei Valori di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevato/i alla/e Data/e di Osservazione sia inferiore o uguale ad uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R).

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Barriera/e:** valore/i predefinito/i indicato/i nelle Condizioni Definitive.

**Data/e di Osservazione:** la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione dell'Evento Barriera.

**R:** indica la percentuale del Valore Nominale corrisposta all'Obbligazionista al verificarsi dell'Evento Barriera.

**X**: indica la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore o uguale a 0 corrisposta all'Obbligazionista ove l'Evento Barriera non si verifichi.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive l'Opzione Digitale potrà operare congiuntamente alle seguenti condizioni:

Condizione Memoria e Condizione *Trigger*.

#### Condizione Memoria

Qualora si verifichi l'Evento Barriera il *payout* sarà pari alla differenza tra:

- i) il prodotto di R per il numero di Cedole che, alla Data di Osservazione dell'Evento Barriera rilevante, sono state determinate sulla base dell'applicazione dell'Opzione Digitale compresa la Cedola in corso di maturazione in tale data; e
- ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione Digitale.

#### Condizione Trigger

Qualora si verifichi l'Evento Barriera il *payout* sarà pari alla differenza tra:

- i) il prodotto di R per il numero di Cedole che, alla Data di Osservazione dell'Evento Barriera rilevante, sono state determinate sulla base dell'applicazione dell'Opzione Digitale, compresa la Cedola in corso di maturazione in tale data; e
- ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione Digitale.

Inoltre l'Evento Barriera determina la disattivazione dell'Opzione Digitale e le Obbligazioni pagheranno per il/i periodo/i successivo/i Cedole Fisse secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala, inoltre, che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

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

#### Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni

Metodo di calcolo che prevede il pagamento di un ammontare prefissato se il valore puntuale del sottostante rilevato ad una data di osservazione ovvero la media aritmetica dei valori del sottostante rilevati a più date di osservazione (i) è pari o maggiore (**Opzione Digitale di tipo Call**) ovvero (ii) è pari o inferiore (**Opzione Digitale di tipo Put**) ad un determinato valore anche esso prefissato (**Barriera**), ad una data di osservazione o durante un periodo di osservazione; ed in caso contrario il

pagamento di un altro ammontare prefissato, inferiore a quello di cui sopra, compreso tra 0% e 100% (entrambi inclusi).

Tale opzione, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria e (ii) con Condizione *Trigger*.

## (2) Opzione *Worst of Digital*

Funzionamento dell'Opzione *Worst of Digital* di tipo *Call*:

Il *payout* sarà rappresentato da:

### 1) In caso di Paniere

a) un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia maggiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla Data di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R e, ove applicabile, minore di Y);

inoltre

b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso (Y), minore di R e maggiore di X qualora la performance di due o più dei Parametri sia maggiore e/o uguale ad un valore prefissato (**Evento Barriera**).

### 2) in caso di Parametro singolo

a) un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia maggiore o uguale a valori prefissati (**Barriera**) alla Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**);

b) in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R).

Funzionamento dell'Opzione *Worst of Digital* di tipo *Put*:

### 1) in caso di Paniere

a) un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia inferiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R e, ove applicabile, minore di Y); inoltre

b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso (Y) minore di R e maggiore di X qualora la performance di due o più dei Parametri sia minore e/o uguale ad un valore prefissato (**Evento Barriera**).

### 2) in caso di Parametro singolo

a) un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia inferiore o uguale ad un valore prefissato (**Barriera**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**);

b) in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R).

Ai fini della determinazione della peggiore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

Ove previsto nelle Condizioni Definitive l'Opzione *Worst of Digital* potrà operare congiuntamente alle seguenti condizioni:

Condizione Memoria, Condizione *Growth and Income* e Condizione *Trigger*.

#### Condizione Memoria

Qualora si verifichi l'Evento Barriera il *payout* sarà pari alla differenza tra:

i) il prodotto di R per il numero di Cedole che, alla Data di Osservazione dell'Evento Barriera rilevante, sono state determinate sulla base dell'applicazione dell'Opzione *Worst of Digital*, compresa la Cedola in corso di maturazione in tale data; e

ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione *Worst of Digital*.

#### Condizione Growth and Income

Prevede il pagamento, oltre alle Cedole calcolate sulla base dell'Opzione *Worst Of Digital*, di un ammontare a scadenza pari alla differenza tra i) il *payout* di un'Opzione *Call* di tipo Europeo o Asiatico, e ii) l'ammontare delle Cedole calcolate sulla base dell'applicazione dell'Opzione *Worst of Digital* e/o delle Cedole Fisse già corrisposte.

#### Condizione Trigger

Qualora si verifichi l'Evento Barriera il *payout* sarà pari alla differenza tra:

i) il prodotto di R per il numero di Cedole che, alla Data di Osservazione dell'Evento Barriera rilevante, sono state determinate sulla base dell'applicazione dell'Opzione *Worst of Digital*, compresa la Cedola in corso di maturazione in tale data; e

ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione *Worst of Digital*.

Inoltre l'Evento Barriera determina la disattivazione dell'Opzione *Worst of Digital* e le Obbligazioni pagheranno per il/i periodo/i successivo/i Cedole Fisse secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

\*\*\*

È considerata peggiore la *performance* rappresentata dal valore numerico più basso (e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del +5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -16%, tra -8% e +5% è considerata peggiore la *performance* del -8%).

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Barriera/e:** valore/i predefinito/i indicato/i nelle Condizioni Definitive.

**Data/e di Osservazione:** la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione dell'Evento Barriera.

**Date di Osservazione Intermedie(n):** indicano le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**R:** indica la percentuale del Valore Nominale corrisposta all'Obbligazionista al verificarsi dell'Evento Barriera.

**X:** indica la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore o uguale a 0 corrisposta all'Obbligazionista ove l'Evento Barriera non si verifichi.

**Y:** indica, ove applicabile, la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore di X corrisposta all'Obbligazionista al verificarsi dell'Evento Barriera.

**Performance:** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato alla/e data/e di Osservazione rispetto al Valore di Riferimento alla Data di Osservazione Iniziale.

**n:** numero di Sottoperiodi.

**Performance(n):** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data di Osservazione Iniziale(n):** l'n-esima data di osservazione iniziale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere all'inizio del Sottoperiodo(n).

**Data di Osservazione Finale(n):** l'n-esima data di osservazione finale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere alla fine del Sottoperiodo(n).

**Sottoperiodo(n):** l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la Data/e di Osservazione Iniziale(n) e la relativa Data/e di Osservazione Finale(n).

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla Data/e di Osservazione Iniziale(n).

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

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

### **Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni**

Metodo di calcolo che prevede:

(a-i) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance peggiore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia maggiore e/o uguale ad un valore prefissato (*Call*); ovvero

(a-ii) il pagamento di un ammontare fisso (**R**) a condizione che la *performance migliore* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante ovvero dallo stesso sottostante calcolato in un periodo di osservazione diverso sia minore e/o uguale ad un valore prefissato (*Put*); ovvero

(b) ove previsto nelle Condizioni Definitive, il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quello di cui sopra (**R**) e maggiore di X qualora la performance di due o più dei Parametri sia maggiore e/o uguale (in caso *Call*) o minore e/o uguale (in caso *Put*) a un valore prefissato; altrimenti

(c) il pagamento di un ammontare fisso inferiore a quelli di cui sopra che, potrà anche essere pari a 0% ma mai inferiore a 0%, qualora le condizioni sub (a-i), (a-ii) o (b), ove applicabile, non siano soddisfatte.

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 osservazione.

Tale opzione, ove previsto nelle Condizioni Definitive, potrà presentarsi nelle varianti (i) con Condizione Memoria, (ii) con Condizione *Growth and Income* e (iii) con Condizione *Trigger*.

### (3) Opzione *Best of Digital*

Funzionamento dell'Opzione *Best of Digital* di tipo *Call*:

Il *payout* sarà rappresentato da:

a) in caso di Paniere un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia maggiore o uguale ad uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R);

b) in caso di Parametro singolo un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia maggiore o uguale ad uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R).

Funzionamento dell'Opzione *Best of Digital* di tipo *Put*:

a) in caso di Paniere un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore *Performance* tra quelle registrate da ciascuno dei Parametri appartenenti al Paniere sia inferiore o uguale ad uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R);

b) in caso di Parametro singolo un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la peggiore delle n *Performance* del Parametro stesso e calcolate in riferimento a ciascuno degli n Sottoperiodi sia inferiore o uguale ad uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) alla/e Data/e di Osservazione (c.d. **Evento Barriera**); in caso contrario un ammontare X del Valore Nominale (minore di R).

Ai fini della determinazione della migliore/peggiore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

\*\*\*

È considerata migliore la *performance* rappresentata dal valore numerico più alto (e.g. tra +5% e +15% è considerata migliore la *performance* del +15%; tra -8% e -16% è considerata migliore la *performance* del -8%, tra -8% e +5% è considerata migliore la *performance* del +5%).

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Barriera/e:** valore/i predefinito/i indicato/i nelle Condizioni Definitive.

**Data/e di Osservazione:** la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione dell'Evento Barriera.

**R:** indica la percentuale del Valore Nominale corrisposta all'Obbligazionista al verificarsi dell'Evento Barriera.

**X:** indica la percentuale del Valore Nominale minore di R e maggiore o uguale a 0 corrisposta all'Obbligazionista ove l'Evento Barriera non si verifichi.

**Performance:** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato con riferimento ai valori assunti alla/e Data/e di Osservazione rispetto al Valore di Riferimento alla Data/e di Osservazione Iniziale.

**n:** numero di Sottoperiodi.

**Performance(n):** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Iniziale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione iniziale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere all'inizio del Sottoperiodo(n).

**Date di Osservazione Intermedie(n):** indicano le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Finale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione finale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere alla fine del Sottoperiodo(n).

**Sottoperiodo(n):** l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) e la/e relativa/e Data/e di Osservazione Finale(n).

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla Data/e di Osservazione Iniziale(n).

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

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

#### ***Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni***

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 osservazione 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 osservazione 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 osservazione.

#### **(4) Opzione *Knock-In***

Funzionamento dell'Opzione *Knock-In*:

La clausola *Knock-In* determina l'attivazione di un'Opzione di stile Europeo, Asiatico, *Cliquet*, *Rainbow*, *Lookback*, *Best of* e *Worst of* di tipo sia *Call* che *Put*, a condizione che il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevato ad una Data/e di Osservazione ovvero la media aritmetica dei Valori di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione sia maggiore o uguale (*up & in*), o minore uguale (*down & in*) ad un valore prefissato indicato nelle Condizioni Definitive (**Barriera**) (c.d. **Evento Barriera**).

Il tipo di Opzione che si attiverà come conseguenza del verificarsi dell'Evento Barriera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Per il funzionamento delle Opzioni sopra menzionate si rinvia alla descrizione ed alle definizioni contenute nelle rispettive sezioni del presente Paragrafo.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

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

## DEFINIZIONI

**Barriera:** valore predefinito indicato nelle Condizioni Definitive.

**Data/e di Osservazione:** la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione dell'Evento Barriera.

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

### *Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni*

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

#### **(5) Opzione Knock-Out**

L'Opzione *Knock-Out* determina la disattivazione di un'Opzione di stile Europeo, Asiatico, *Cliquet*, *Rainbow*, *Lookback*, *Best of* e *Worst of* di tipo *Call* e/o *Put*, a condizione che il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere o di tutti i parametri componenti il Paniere, rilevato ad una Data/e di Osservazione ovvero la media aritmetica dei Valori di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione, sia maggiore o uguale (*up & out*), o minore o uguale (*down & out*) uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) (c.d. **Evento Barriera**).

Il tipo di Opzione che si disattiverà come conseguenza del verificarsi dell'Evento Barriera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Per il funzionamento delle Opzioni sopra menzionate si rinvia alla descrizione ed alle definizioni contenute nelle rispettive sezioni del presente Paragrafo.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

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

## DEFINIZIONI

**Barriera:** valore predefinito indicato nelle Condizioni Definitive.

**Data/e di Osservazione:** la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione dell'Evento Barriera.

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

***Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni***

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

**(C) Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of***

Le Cedole Aggiuntive e le Cedole Opzionale possono infine essere calcolate in base alle seguenti sei tipologie di Opzioni implicite:

(1) Opzione *Lookback*,

(2) Opzione *Himalaya*,

(3) Opzione *Rainbow*,

(4) Opzione *Best Of*,

(6) Opzione *Worst of*.

**(1) Opzione *Lookback***

*(i) Opzione Lookback Fissa*

1) Il *payout* dell'Opzione *Lookback* Fissa di tipo *Call* è dato dalla differenza tra il valore massimo assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione rispetto allo *Strike*.

2) Il *payout* dell'Opzione *Lookback* Fissa di tipo *Put* è dato dalla differenza tra lo *Strike* ed il valore minimo assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

Ai fini della determinazione della cedola si procederà al calcolo della *Performance* secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Valore Minimo:** è il Valore di Riferimento più basso registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

**Valore Massimo:** è il Valore di Riferimento più alto registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione Iniziale.

**Data/e di Osservazione:** la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione della peggiore o migliore *Performance* del Parametro o del Paniere.

**Data/e di Osservazione Iniziale:** la/e data/e di osservazione in cui viene rilevato il Valore di Riferimento iniziale del Parametro o del Paniere.

**Performance:** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(ii) *Opzione Lookback Variabile*

1) Il *payout* dell'Opzione *Lookback Variabile* di tipo *Call* è dato dalla differenza tra il valore assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione Finale rispetto al valore minimo (*Strike*) registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

2) Il *payout* dell'Opzione *Lookback Variabile* di tipo *put* è dato dalla differenza tra il valore massimo (*Strike*) registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione ed il valore assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione Finale.

Ai fini della determinazione della cedola si procederà al calcolo della *Performance* secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Valore Minimo:** è il Valore di Riferimento più basso registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione o nel Periodo di Osservazione.

**Valore Massimo:** è il Valore di Riferimento più alto registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione o nel Periodo di Osservazione.

**Strike:** il Valore Massimo o il Valore Minimo registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

**Data/e di Osservazione:** la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione del Valore Minimo o del Valore Massimo o della media tra i valori del Parametro o del Paniere.

**Data/e di Osservazione Finale:** indica la data o le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento finale del Parametro.

**Periodo di Osservazione:** il periodo di tempo in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione del Valore Minimo o del Valore Massimo o della media tra i valori del Parametro o del Paniere.

**Performance:** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

#### ***Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni***

Metodo di calcolo della performance del sottostante basato:

- nel caso di Opzione *Lookback* fissa, sul confronto, in un dato periodo di osservazione, 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 osservazione finale viene utilizzato il valore massimo registrato dal Parametro o dal Paniere nelle date di osservazione 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.

L'opzione mira a trarre beneficio dalla crescita del sottostante nel tempo, in particolare in caso di incertezza in merito alla tempistica di tale crescita, dal momento che il funzionamento dell'opzione in oggetto consente di bloccare la *performance* maggiore registrata alle date di osservazione.

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

L'Opzione Lookback Fissa ha tendenzialmente un costo implicito maggiore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo Call.

Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di crescita del Parametro in prossimità della data scadenza dell'opzione potrebbe non avere nessun beneficio ulteriore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo Call.

- nel caso di Opzione *Lookback* variabile, sul confronto, in un dato periodo di osservazione, tra il valore finale del sottostante ed il suo valore minimo o medio o *Strike* (*Lookback* di tipo *Call*) ovvero tra il valore massimo del sottostante o medio 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 osservazione 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 osservazione iniziale così da ottenere un eventuale maggiore incremento del valore del Parametro o del Paniere alla scadenza dell'opzione.

L'opzione mira a trarre beneficio da eventuali futuri movimenti al ribasso del sottostante nel periodo iniziale di fissazione dello *Strike*, ipotizzando alla data di osservazione 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.

L'Opzione Lookback Variabile ha tendenzialmente un costo implicito maggiore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo *Call*.

Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di crescita del Parametro nel periodo iniziale di fissazione dello *Strike* potrebbe non avere nessun beneficio ulteriore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo *Call*.

## **(2) Opzione *Himalaya***

Funzionamento dell'Opzione *Himalaya*.

In corrispondenza della prima Data di Osservazione Finale(n) sarà selezionata la migliore *performance* tra quelle dei Parametri all'interno del Paniere rispetto alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) ed il corrispondente Parametro verrà rimosso dal Paniere. Alla Data di Osservazione Finale(n) successiva è ancora una volta rilevata la migliore *performance* tra i Parametri rimasti nel

Paniere rispetto alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) ed il relativo Parametro è rimosso dal Paniere.

Tale metodo è ripetuto fintanto che nel Paniere rimane un unico Parametro la cui *performance* è registrata alla Data di Osservazione Finale(n).

La *performance* di ciascun Parametro può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il Valore di Riferimento puntuale di ciascun Parametro ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei Valori di Riferimento di ciascun Parametro rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

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

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla Data/e di Osservazione Iniziale(n).

**Performance:** andamento positivo o negativo del Paniere.

**n:** numero di Sottoperiodi.

**Performance(n):** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Iniziale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione in cui viene fissato il valore iniziale del Parametro o del Paniere in riferimento al Sottoperiodo(n).

**Date di Osservazione Intermedie(n):** indicano le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Finale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione in cui viene fissato il valore finale del Parametro o del Paniere in riferimento al Sottoperiodo(n).

**Sottoperiodo(n):** l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) ed la Data/e di Osservazione Intermedia(n) o la/e Data/e di Osservazione Finale(n).

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

### ***Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni***

Metodo di calcolo della performance del sottostante 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 osservazione.

La peculiarità di questa opzione è che viene registrata la *performance* del miglior Parametro all'interno del Paniere nelle date di osservazione indicate nelle Condizioni Definitive. Il Parametro in questione viene quindi eliminato dal Paniere per la data di Osservazione successiva. Tale 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'opzione mira a trarre beneficio dall'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.

In genere l'investitore beneficerà di eventuali aumenti dei valori dei Parametri ovvero dei forwards e di un aumento della correlazione tra i Parametri. Al fine del successo della finalità perseguita, l'investitore dovrà porre particolare attenzione alla valutazione dei Parametri ed alla correlazione tra gli stessi, tenendo presente che, maggiore sarà la correlazione tra i Parametri, più alto potrebbe essere il rendimento offerto dall'opzione, e che tuttavia ad una maggiore correlazione tra i Parametri corrisponderà tendenzialmente un maggiore costo implicito dell'Opzione Himalaya.

L'Opzione Himalaya potrebbe non permettere di beneficiare interamente delle performance dei migliori Parametri, in quanto ad ogni Data di Osservazione viene rimosso dal Paniere, per i periodi successivi, il miglior Parametro, fissandone la performance nella stessa Data di Osservazione in cui tale Parametro ha registrato una performance migliore rispetto agli altri parametri del Paniere.

### **(3) Opzione *Rainbow***

Funzionamento dell'Opzione *Rainbow*:

Il *payout* dell'Opzione *Rainbow* è rappresentato dalla media delle *Performance* positive e/o negative registrate da un Paniere in un ciascun Sottoperiodo(n) ovvero dalla *Performance* positiva e/o negativa registrata da un Paniere alla/e Data/e di Osservazione Finale.

La *performance* del Paniere in ciascun Sottoperiodo(n) ovvero alla/e Data/e di Osservazione Finale è calcolata assegnando Pesi maggiori ai Parametri che, all'interno del Paniere, hanno realizzato le migliori *Performance* in quel Sottoperiodo(n) ovvero alla/e Data/e di Osservazione Finale.

Il peso assegnato a ciascun Parametro non può mai essere negativo.

La *performance* di ciascun Parametro può essere calcolata sulla base del confronto tra il valore puntuale di ciascuna componente e lo *Strike* (Opzione *Rainbow Call*) e viceversa (Opzione *Rainbow Put*) ovvero tra la media aritmetica dei valori di ciascuna componente rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n) e lo *Strike (Call)* e viceversa (*Put*).

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n).

**Performance:** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

**n:** numero di Sottoperiodi.

**Performance(n):** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Iniziale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione iniziale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere all'inizio del Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Intermedie(n):** indicano la/e data/e in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Finale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione finale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere alla fine del Sottoperiodo(n).

**Sottoperiodo(n):** l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la Data di Osservazione Iniziale(n) e la relativa Data di Osservazione Finale(n).

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

### ***Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni***

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>18</sup> in quel sottoperiodo e pesi inferiori (fino a zero) a quelle con le *performance* peggiori, secondo la struttura dei pesi definita nelle 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 osservazione.

La peculiarità di questa opzione è che viene osservata la *performance* dei diversi Parametri all'interno del Paniere nelle date di osservazione 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'opzione mira a trarre beneficio dall'assegnazione di un peso maggiore alla *performance* dei Parametri migliori, riducendo, allo stesso tempo, il peso della *performance* dei Parametri peggiori. Al fine del successo della finalità perseguita, l'investitore dovrà porre particolare attenzione alla valutazione dei pesi assegnati alle performance dei migliori Parametri tenendo presente che, maggiore sarà il peso assegnato alla performance dei migliori Parametri, più alto sarà il rendimento offerto dall'opzione e che tuttavia ad un maggior peso assegnato alla performance dei migliori Parametri corrisponderà tendenzialmente un maggiore costo implicito dell'Opzione Rainbow.

In genere l'investitore beneficerà di eventuali aumenti dei valori dei Parametri ovvero dei forwards o della volatilità.

L'Opzione Rainbow ha tendenzialmente un costo implicito maggiore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo *Call* su un Paniere.

Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di crescita omogenea dei Parametri, componenti il Paniere, potrebbe non avere nessun beneficio ulteriore rispetto a quello di un'equivalente opzione Europea di tipo *Call* sul Paniere.

#### **(4) Opzione *Best of***

Funzionamento dell'Opzione *Best of* di tipo *Call*:

- a) in caso di Paniere si considera la migliore *Performance* positiva tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale.
- b) in caso di Parametro singolo si considera la migliore *Performance(n)* positiva del Parametro stesso rispetto il valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo (n).
- c) in caso di *Best of Strategy* si considera la migliore *Performance* positiva tra quelle realizzate da due Panieri.

Funzionamento dell'Opzione *Best of* di tipo *Put*:

- a) in caso di Paniere si considera la peggiore *Performance* negativa tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale;
- b) in caso di Parametro singolo si considera la peggiore delle *Performance(n)* negative del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento al Sottoperiodo(n);

---

<sup>18</sup> e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del 5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -16%.

c) in caso di *Best of Strategy* si considera la peggior *Performance* negativa tra quelle realizzate da due Panieri.

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

Ai fini della determinazione della migliore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

\*\*\*

È considerata migliore la *performance* rappresentata dal valore numerico più alto (e.g. tra +5% e +15% è considerata migliore la *performance* del +15%; tra -8% e -16% è considerata migliore la *performance* del -8%, tra -8% e +5% è considerata migliore la *performance* del +5%).

\*\*\*

Il *payout* dell'Opzione *Best of* in valore assoluto prevede:

a) in caso di Paniere si considera la migliore *Performance* in valore assoluto tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale;

b) in caso di Parametro singolo si considera la migliore delle *Performance*(n) in valore assoluto del Parametro stesso calcolate rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento al Sottoperiodo(n);

c) in caso di *Best of Strategy* si considera la migliore *Performance* in valore assoluto tra quelle realizzate da due Panieri.

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

Ai fini della determinazione della migliore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

\*\*\*

In caso di Opzione *Best Of* in valore assoluto è considerata migliore la *performance* rappresentata dal valore numerico assoluto più alto (e.g. tra +5% e +15% è considerata migliore la *performance* del +15%; tra -8% e -16% è considerata migliore la *performance* del -16%, tra -8% e +5% è considerata migliore la *performance* del -8%).

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Performance:** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

**n:** numero di Sottoperiodi.

**Performance(n):** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Iniziale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione iniziale in cui viene fissato il valore iniziale del Parametro o del Paniere in riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Intermedie(n):** indica la/e data/e in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data di Osservazione Finale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione finale in cui viene fissato il valore finale del Parametro o del Paniere in riferimento al Sottoperiodo(n).

**Sottoperiodo(n):** l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) e la relativa Data/e di Osservazione Finale(n).

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n).

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o
- ii) al risultato finale dell'Opzione.

#### ***Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni***

Metodo di calcolo della *performance* basato sulla *performance migliore* (*Call o Put*) registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante durante un periodo di osservazione o dallo stesso sottostante calcolato in un diverso periodo di osservazione.

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 osservazione.

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

L'opzione consiste nella possibilità di beneficiare della migliore *performance* registrata dal sottostante rispetto ad un altro sottostante, ed è altresì finalizzata a trarre beneficio dalla crescita del sottostante nel tempo in particolare qualora non vi sia certezza in merito a quale sottostante possa registrare la migliore *performance* (o in quale periodo di osservazione il sottostante possa registrare la migliore *performance*).

In genere l'investitore beneficerà di eventuali aumenti dei valori dei Parametri ovvero dei forwards, di aumento della volatilità e di una diminuzione della correlazione tra i Parametri. L'Opzione Best Of ha tendenzialmente un costo implicito maggiore rispetto a quello di un'equivalente opzione di tipo Call.

Tuttavia, l'obbligazionista, in caso di crescita omogenea dei Parametri potrebbe non avere nessun beneficio ulteriore rispetto a quello di un'equivalente opzione di tipo Call su uno dei Parametri.

### **(5) Opzione *Worst of***

Funzionamento dell'Opzione *Worst of* di tipo *Call*:

- a) in caso di Paniere si considera la peggiore *Performance* positiva tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n),
- b) in caso di Parametro singolo si considera la peggiore delle *Performance*(n) positive del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

Funzionamento dell'Opzione *Worst of* di tipo *Put*:

- a) in caso di Paniere si considera la migliore *Performance* negativa tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n),
- b) in caso di Parametro singolo si considera la migliore delle *Performance*(n) negative del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

Ai fini della determinazione della peggiore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

\*\*\*

È considerata peggiore la *performance* rappresentata dal valore numerico più basso (e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del +5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -16%, tra -8% e +5% è considerata peggiore la *performance* del -8%).

\*\*\*

Funzionamento dell'Opzione *Worst of* in valore assoluto:

- a) in caso di Paniere si considera la peggiore *Performance* in valore assoluto tra quelle registrate da ciascuno Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n),
- b) in caso di Parametro singolo si considera la peggiore delle *Performance*(n) in valore assoluto del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

La *Performance* del Parametro o del Paniere può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* e il valore puntuale del Parametro o del Paniere ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei valori del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

Ai fini della determinazione della peggiore *Performance*, il confronto può essere effettuato tra due o più Parametri o tra due o più Panieri.

In caso di Opzione *Worst of* di valore assoluto è considerata peggiore la *performance* rappresentata dal valore numerico assoluto più basso (e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del +5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -8%, tra -8% e +5 % è considerata peggiore la *performance* del +5%).

## DEFINIZIONI

**Valore di Riferimento:** indica il valore del Parametro o del Paniere, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

**Performance:** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

**n:** numero di Sottoperiodi.

**Performance(n):** andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Iniziale(n):** l'n-esima data/e di osservazione iniziale in cui viene fissato il valore iniziale del Parametro o del Paniere in riferimento al Sottoperiodo(n).

**Date di Osservazione Intermedie(n):** indicano le date in cui sarà rilevato il Valore di Riferimento intermedio del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Data/e di Osservazione Finale(n):** l'n-esima/e data/e di osservazione in cui viene fissato il valore finale del Parametro o del Paniere con riferimento al Sottoperiodo(n).

**Sottoperiodo(n):** l'n-esimo sottoperiodo compreso tra la/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) e la/e relativa/e Data/e di Osservazione Finale(n).

**Strike:** il Valore di Riferimento assunto dal Parametro o dal Paniere alla Data/e di Osservazione Iniziale(n).

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

Si segnala inoltre che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale 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.

Le Condizioni Definitive possono prevedere l'applicazione di un Fattore di Partecipazione. Il Fattore di Partecipazione (**P**) 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 Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

***Descrizione delle modalità in cui il valore dei sottostanti influenza il rendimento delle obbligazioni***

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

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 osservazione.

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

L'opzione mira a trarre beneficio da un minore costo pagato per l'opzione implicita in una situazione di omogeneità di rendimento dei sottostanti rispetto ad un'opzione che scommetta sul solo apprezzamento del sottostante a scadenza.

In genere l'investitore beneficerà di eventuali aumenti dei valori dei Parametri ovvero dei forwards, di un aumento della volatilità e della correlazione tra i Parametri.

Questa struttura ha un costo minore rispetto ad un'equivalente Opzione Call su uno dei Parametri del Paniere.

Tuttavia, la Cedola Opzionale dipende dalla performance di più di un Parametro, per cui gli obbligazionisti potrebbero non beneficiare della crescita di uno o più Parametri.

**CARATTERISTICHE COMUNI ALLE OBBLIGAZIONI RATE, ALLE OBBLIGAZIONI RATE CON OPZIONI AGGIUNTIVE ED ALLE OBBLIGAZIONI CON OPZIONI**

**PARAGRAFO A)**

***CAP e FLOOR***

***Cap.*** Il *Cap*, ove applicabile, rappresenta il valore massimo che la Cedola e/o la *performance* del Parametro o Paniere possono assumere (c.d. *local cap*).

Il *Cap*, a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive, può essere determinato:

i) come un valore percentuale fisso del Valore Nominale;

ii) come l'ultima Cedola corrisposta alla Data di Pagamento della Cedola Variabile e/o alla Data di Pagamento della Cedola Aggiuntiva precedente o alla Data di Pagamento della Cedola Opzionale precedente (c.d. formula *ratchet*), eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;

iii) come Fattore di Partecipazione alla *performance* o al valore di un Parametro o di un Paniere o alla differenza tra due Parametri, tra due Panieri, tra un Parametro e un Paniere o viceversa (*Outperformance*);

iv) come la partecipazione al valore del RATE e/o di un Parametro eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;

v) come *payout* dell'Opzione Digitale.

Le Obbligazioni possono altresì prevedere che il *Cap* sia applicato alla *performance* di un Parametro o di un Paniere in uno o più periodi di osservazione e/o alla media e/o alla somma delle *performance* di un Parametro o di un Paniere.

Si rappresenta inoltre che il *Cap* sarà applicabile, ove previsto nelle Condizioni Definitive, a tutte le Obbligazioni fatta eccezione per il caso delle Cedole Aggiuntive eventuali nel caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali e fatta eccezione per il caso delle Cedole Opzionali eventuali nel caso di Obbligazioni con Opzioni Digitali.

**Global Cap.** 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 Condizioni Definitive (c.d. *Global Cap*).

Il raggiungimento del *Global Cap* determinerà il rimborso anticipato del Prestito. Si veda a tal proposito il Paragrafo 3.8 che precede (Rimborso del Prestito).

**Floor.** Il *Floor*, ove applicabile, rappresenta il valore minimo che la Cedola e/o la *performance* del Parametro o Paniere possono assumere (c.d. *local floor*).

Il *Floor*, a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive, può essere determinato:

i) come un valore percentuale fisso applicato al Valore Nominale;

ii) come l'ultima Cedola corrisposta alla Data di Pagamento della Cedola Variabile eventuale e/o alla Data di Pagamento della Cedola Aggiuntiva precedente o alla Data di Pagamento della Cedola Opzionale precedente (c.d. formula *ratchet*), eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;

iii) come il Fattore di Partecipazione alla *performance* o al valore di un Parametro o di un Paniere o alla differenza tra due Parametri, tra due Panieri, tra un Parametro e un Paniere o viceversa (*Outperformance*);

(iv) come la partecipazione al valore del RATE e/o di un Parametro eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*.

v) come *payout* dell'Opzione Digitale.

Le Obbligazioni possono altresì prevedere che il *Floor* sia applicato alla *performance* di un Parametro o di un Paniere in uno o più periodi di osservazione e/o alla media e/o alla somma delle *performance* di un Parametro o di un Paniere.

Si rappresenta inoltre che il *Floor* sarà applicabile, ove previsto nelle Condizioni Definitive, a tutte le Obbligazioni fatta eccezione per il caso delle Cedole Aggiuntive eventuali nel caso di Obbligazioni con Opzioni Digitali e fatta eccezione per il caso delle Cedole Opzionali eventuali nel caso di Obbligazioni con Opzioni Digitali.

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

In tal caso, ove previsto nelle Condizioni Definitive, 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.

## **PARAGRAFO B)**

### **Cedole Fisse**

Ove previsto nelle 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 (il **Tasso Fisso**) la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole Fisse saranno pagate con periodicità (e.g. trimestrale, semestrale, annuale o altra) indicata nelle Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno calcolati applicando il Tasso di Interesse al Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive, moltiplicando tale somma per la Base di Calcolo (**Day Count Fraction**) e secondo le modalità di calcolo stabilite nelle Condizioni Definitive.

Ciascun Titolo cessa di essere fruttifero dalla data prevista per il rimborso, fatta eccezione per il caso in cui, previa presentazione delle dovute evidenze, il rimborso del capitale sia illegittimamente rifiutato.

Qualora una Data di Pagamento delle Cedole Fisse non coincida con un Giorno Lavorativo, il pagamento delle Cedole Fisse verrà effettuato il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo senza che l'investitore abbia diritto ad importi aggiuntivi.

## **PARAGRAFO C)**

### **Cedola Bonus eventuale**

Le Obbligazioni, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono prevedere il pagamento di una Cedola Bonus eventuale, qualora la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle Obbligazioni sia maggiore o uguale ad un valore prefissato indicato nelle Condizioni Definitive (**Barriera Bonus**).

Il valore della Cedola Bonus eventuale e della Barriera Bonus saranno, ove previsti, indicati nelle Condizioni Definitive.

\*\*\*

Le Condizioni Definitive riportano una descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale. Si veda inoltre il Capitolo 1, Paragrafo 1.2 "Rischio di cambio" per una spiegazione in merito all'incidenza del Tasso di Cambio sul valore dell'investimento.

### **3.7.3 Termini di prescrizione degli interessi e del capitale**

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della Cedola rilevante e, per quanto attiene il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

### 3.7.4 Eventi di Turbativa del Mercato ed Eventi Straordinari relativi al RATE o al singolo Parametro o ai Parametri componenti il Paniere

Le Condizioni Definitive contengono, con riferimento alle Obbligazioni oggetto di Offerta e/o Quotazione, l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del RATE (nel caso di Obbligazioni RATE e Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive), del singolo Parametro o dei Parametri componenti il Paniere (nel caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e Obbligazioni con Opzioni), nell'ipotesi di eventi di turbativa di mercato alla/e data/e di osservazione nonché di eventi straordinari che riguardino il RATE, il singolo Parametro o i Parametri componenti il Paniere.

Nel caso in cui si verifichi un Evento, l'Agente per il Calcolo avrà la facoltà di apportare rettifiche al valore del RATE (nel caso di Obbligazioni RATE e di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive), del singolo Parametro o dei Parametri componenti il Paniere (nel caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e di Obbligazioni con Opzioni) sulla base di criteri di determinazione volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

Qualora non sia possibile neutralizzare gli effetti dell'Evento con tali rettifiche, ai fini del calcolo della Cedola, l'Agente per il Calcolo determinerà, in buona fede e sulla base della migliore prassi di mercato, il valore del RATE (nel caso di Obbligazioni RATE e di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive), del singolo Parametro o dei Parametri componenti il Paniere (nel caso di Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e di Obbligazioni con Opzioni) con la dovuta diligenza sulla base degli ultimi valori di mercato del RATE e del Parametro, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile secondo quanto meglio specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito un'elencazione, non esaustiva, dei possibili Eventi che possono riguardare le diverse categorie dei Parametri di Riferimento:

- per Azioni: operazioni sul capitale dell'emittente il Parametro che comportino una modifica della posizione finanziaria degli Obbligazionisti, sospensione o cancellazione dalle quotazioni del Parametro, nuovo gestore del mercato di riferimento;
- per *Commodity*: diversa qualità o composizione della *Commodity* considerate rilevanti dal mercato di riferimento;
- per Indici: sostituzione dello *sponsor*, modifica sostanziale dei metodi di calcolo, sospensione e definitiva interruzione del calcolo dell'Indice;
- per Indici di Prezzi al Consumo: sostituzione dello *sponsor*, modifica sostanziale dei metodi di calcolo/caratteristiche dell'indice, sospensione e definitiva interruzione del calcolo dell'indice;
- per Fondi: operazioni sul capitale dell'emittente il Parametro che comportino una modifica della posizione finanziaria degli Obbligazionisti, sospensione o cancellazione dalle quotazioni del Parametro, nuovo gestore del mercato di riferimento;
- per Tassi di Interesse: sostituzione dello *sponsor*, modifica sostanziale dei metodi di calcolo/caratteristiche del Tasso di Interesse, sospensione e definitiva interruzione del calcolo del Tasso di Interesse;
- per Tassi di Cambio: fusione o sostituzione della valuta, cessazione del corso legale senza sostituzione;
- per Derivati: venir meno della liquidità del mercato o della disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi;

- per altri tipi di sottostante ammessi da Borsa Italiana S.p.A. (e.g. Obbligazioni): venir meno dei requisiti di liquidità, sospensione dalla quotazione o *delisting*, insolvenza o procedura concorsuale che coinvolga l'emittente del Parametro.

Si sottolinea che tale Eventi sono connessi alla scelta del RATE e/o dei Parametri utilizzabili per il calcolo delle Cedole Variabili eventuali, delle Cedole Aggiuntive eventuali e delle Cedole Opzionali eventuali. Pertanto le Condizioni Definitive, a seconda dei Parametri di volta in volta specificati, possono prevedere specifici eventi di turbativa.

### **3.7.5 Nome dell'Agente per il Calcolo**

L'Agente per il Calcolo per le Obbligazioni è specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

## **3.8 Rimborso del Prestito**

Il Prestito è rimborsato alla Data di Scadenza secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive. Ove specificato nelle Condizioni Definitive, potrà essere previsto il Rimborso Anticipato delle Obbligazioni. In particolare potranno verificarsi le ipotesi di seguito descritte.

### **(A) RIMBORSO ALLA SCADENZA**

Alla Data di Scadenza l'Emittente corrisponderà agli Obbligazionisti l'importo di capitale dovuto e pagabile, determinato nel modo specificato nelle Condizioni Definitive (**l'Ammontare del Rimborso**).

L'Ammontare del Rimborso è indicato nelle Condizioni Definitive e può essere alla pari (vale a dire 100% del Valore Nominale) o sopra la pari (vale a dire un valore superiore al 100% del Valore Nominale).

Il rimborso del capitale investito nelle Obbligazioni è effettuato in unica soluzione (*bullet*), alla Data di Scadenza.

### **(B) RIMBORSO ANTICIPATO AD OPZIONE DELL'EMITTENTE (Opzione call)**

Qualora le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente, previo preavviso irrevocabile agli Obbligazionisti, contenente l'indicazione della data prevista per il rimborso, inviato entro i termini indicati nelle Condizioni Definitive, questi, non prima di 18 (diciotto) mesi dalla Data di Emissione, potrà rimborsare le Obbligazioni, in tutto ma non in parte, secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive, a qualsiasi Data di Rimborso Anticipato (come indicata nelle Condizioni Definitive), mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato come indicato alla lettera E) che segue, specificato o determinabile nel modo indicato nelle Condizioni Definitive.

### **(C) RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO**

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, se alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato si verifica l'evento (**Evento di Rimborso Anticipato**) specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni saranno automaticamente rimborsate anticipatamente mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato alla/e Data/e di Rimborso Anticipato.

L'Evento di Rimborso Anticipato si potrà verificare:

a) se il valore del Parametro o del Paniere alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero

b) se la differenza tra le *performance* registrate da due Parametri, ovvero da due Panieri, ovvero da un Parametro e da un Paniere alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero

c) se la somma tra le Cedole già corrisposte e la Cedola in corso di maturazione è pari o superiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero

d) se il Valore del RATE o del differenziale dei RATE alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### **(D) RIMBORSO ANTICIPATO AD OPZIONE DEGLI OBBLIGAZIONISTI (Opzione *put*)**

Ove le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato delle Obbligazioni ad opzione degli Obbligazionisti, l'Emittente, previo preavviso irrevocabile dell'Obbligazionista, contenente l'indicazione della data richiesta per il rimborso, il numero ed il Valore Nominale complessivo delle Obbligazioni per le quali è richiesto il rimborso anticipato nonché il codice ISIN delle Obbligazioni, inviato all'Emittente entro i termini indicati nelle Condizioni Definitive, dovrà rimborsare le relative Obbligazioni per le quali l'opzione di rimborso anticipato sia stata validamente esercitata, in tutto ma non in parte, in un'unica soluzione alla data indicata come data di rimborso anticipato dall'Obbligazionista, mediante il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Anticipato specificato alla successiva lettera (E).

La data di rimborso anticipato indicata dall'Obbligazionista dovrà, a pena di inefficacia della comunicazione di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato, coincidere con la data, ovvero, in ipotesi di pluralità di date, con una qualsiasi delle date indicate come date di rimborso anticipato nelle Condizioni Definitive (le **Date di Rimborso Anticipato** e ciascuna una **Data di Rimborso Anticipato**).

Le Obbligazioni relativamente alle quali sia stata esercitata dall'Obbligazionista l'opzione di rimborso anticipato non potranno essere trasferite a terzi sino alla relativa Data di Rimborso Anticipato.

#### **(E) AMMONTARE DI RIMBORSO ANTICIPATO**

Ai fini dei precedenti paragrafi (B), (C) e (D), ove l'opzione *call* dell'Emittente o l'opzione *put* dell'Obbligazionista siano state validamente esercitate, l'Emittente è tenuto a corrispondere per ciascun Titolo rimborsato un importo pari al 100% del Valore Nominale o superiore al 100% del Valore Nominale (**l'Ammontare di Rimborso Anticipato**). In particolare nelle Condizioni Definitive l'Ammontare di Rimborso Anticipato potrà essere (i) determinato come valore puntuale o (ii) determinabile sulla base dei criteri di calcolo ivi di volta in volta indicati.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso, fatta eccezione per il caso in cui, previa presentazione delle dovute evidenze, il rimborso del capitale sia illegittimamente rifiutato.

Si sottolinea come in caso di rimborso anticipato per i Titoli RATE con Opzioni Aggiuntive e per le Obbligazioni con Opzioni, l'investitore perderebbe il diritto all'esercizio di tale opzione e, conseguentemente, al percepimento della Cedola Aggiuntiva eventuale non ancora corrisposta alla data del rimborso anticipato.

#### **(F) ACQUISTI**

L'Emittente può in ogni momento acquistare le Obbligazioni ad un qualsiasi prezzo sul mercato o altrimenti. Qualora gli acquisti siano effettuati tramite offerta pubblica, l'offerta deve essere rivolta a

tutti gli Obbligazionisti a parità di condizioni. Tali Obbligazioni possono essere conservate, rivendute o, a scelta dell'Emittente, cancellate.

### **(G) ANNULLAMENTO**

Tutte le Obbligazioni rimborsate ai sensi dei precedenti Paragrafi (A), (B), (C) o (D) saranno immediatamente cancellate. Le Obbligazioni cancellate e le Obbligazioni acquistate ed annullate non potranno essere rivendute.

### **3.9 Tasso di rendimento**

Non è possibile determinare a priori il tasso annuo di rendimento effettivo delle Obbligazioni RATE e delle Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, le quali fruttano, a seconda di quanto specificato nelle Condizioni Definitive, un Interesse determinato in funzione di una partecipazione al rendimento del RATE, non superiore, ove specificato nelle Condizioni Definitive, all'ammontare *Cap*, specificato nelle Condizioni Definitive medesime.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il tasso annuo di rendimento effettivo delle Obbligazioni potrà dipendere anche dalla presenza di un eventuale *Floor*.

Inoltre, ove previsto nelle Condizioni Definitive, il rendimento delle Obbligazioni potrà dipendere dal pagamento di Cedole Fisse.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il rendimento delle Obbligazioni potrà, altresì, dipendere dal pagamento di un'eventuale Cedola Aggiuntiva o di un'eventuale Cedola Opzionale legata alla partecipazione all'andamento di un Parametro o di un Paniere sulla base dell'Opzione di volta in volta interessata con o senza previsione di un *Floor* e/o di un *Cap*.

Infine, il rendimento delle Obbligazioni potrà dipendere dalla presenza di clausole di rimborso anticipato.

In base alle caratteristiche delle Obbligazioni, le Condizioni Definitive indicheranno l'eventuale rendimento minimo delle Obbligazioni.

### **3.10 Assemblea degli Obbligazionisti**

Le regole che disciplinano l'assemblea degli Obbligazionisti sono contenute nell'Accordo di Agenzia che è stato redatto in lingua inglese ed è regolato dalla legge inglese. Le Condizioni Definitive riporteranno le principali previsioni di tale accordo che, a titolo esemplificativo, sono, fatta salva la numerazione dei relativi articoli, quelle di seguito riprodotte.

#### **"Assemblee dei Portatori dei Titoli**

**1** Le seguenti espressioni avranno il significato indicato di seguito, salvo che il contesto indichi diversamente:

**1.1 "Titoli Vincolati"** indica Titoli che sono stati vincolati in un conto presso un sistema di gestione accentrata al fine di ottenere un'Istruzione di Voto Vincolante dall'Agente per il Pagamento, ovvero un Certificato di Voto dal relativo Intestatario di Conto presso Monte Titoli fermo restando che detti Titoli non saranno liberati fino alla conclusione dell'assemblea in relazione alla quale è richiesta l'Istruzione di Voto Vincolante o il Certificato di Voto;

**1.2 "Istruzione di Voto Vincolante"** indica, in relazione ad un'assemblea, un documento rilasciato dall'Agente per il Pagamento:

(a) che attesti che determinati Titoli sono detenuti all'ordine dell'Agente per il Pagamento o sotto il suo controllo o sono stati vincolati in un conto presso un sistema di gestione accentrata e che non saranno liberati fino alla data più prossima tra:

(i) una data specificata che cada dopo la conclusione dell'assemblea; e

(ii) il momento della consegna all'Agente per il Pagamento, non meno di 48 ore prima dell'ora fissata per l'assemblea (o, se l'assemblea è stata rinviata, dell'ora fissata per la sua ripresa), della conferma che i Titoli sono Titoli Vincolati e della notifica della liberazione degli stessi da parte dell'Agente per il Pagamento all'Emittente e al Rappresentante dei Portatori dei Titoli;

(b) che attesti che il possessore dei relativi Titoli Vincolati, o una persona debitamente autorizzata per suo conto, ha comunicato all'Agente per il Pagamento che i voti attribuibili a tali Titoli devono essere espressi in un determinato modo a seconda delle varie delibere da presentare all'assemblea e che durante il periodo di 48 ore precedente l'ora fissata per l'assemblea tali istruzioni non possono essere modificate o revocate;

(c) che elenchi il numero totale di tali Titoli Vincolati specificati, distinguendo tra quelli con istruzioni di voto a favore e quelli con istruzioni di voto contrario nelle singole delibere; e

(d) che autorizzi una persona designata a votare secondo tali istruzioni;

**1.3 "Delibera Straordinaria"** indica una delibera adottata - nel corso di un'assemblea dei Portatori dei Titoli, regolarmente convocata e tenutasi nel rispetto delle disposizioni contenute nel presente documento - da una maggioranza costituita da non meno dei tre quarti dei voti espressi in merito alla stessa.

**1.4 "Monte Titoli"** indica Monte Titoli S.p.A.

**1.5 "Intestatario di Conto presso Monte Titoli"** indica qualsiasi istituzione che svolge attività di intermediazione finanziaria autorizzata, avente il diritto di mantenere conti presso Monte Titoli per conto dei propri clienti ai sensi dell'articolo 30 del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, come successivamente modificato e integrato, e comprende ogni banca depositaria approvata da Clearstream e da Euroclear;

**1.6 "Certificato di Voto"** indica un certificato rilasciato da un Intestatario di Conto Presso Monte Titoli ai sensi del regolamento emanato congiuntamente dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB in data 22 febbraio 2008, come di volta in volta modificato, in cui si dispone:

(i) che i Titoli Vincolati non saranno liberati fino alla data più prossima tra:

(1) una data specificata che cada dopo la conclusione dell'assemblea; e

(2) il momento della consegna di tale certificato all'Agente per il Pagamento;

(ii) il portatore del certificato ha il diritto di partecipare e votare in tale assemblea in relazione ai predetti Titoli Vincolati.

**2** I Certificati di Voto e le Istruzione di Voto Vincolante saranno rilasciati non meno di 48 ore prima dell'ora per la quale è stata convocata o indetta l'assemblea alla quale gli stessi si riferiscono e saranno validi fino alla conclusione dell'assemblea specificata in tale documento o della relativa assemblea rinviata (se successiva), e durante il loro periodo di validità il portatore di un Certificato di Voto o (a seconda dei casi) il soggetto delegato nominato nelle singole Istruzioni di Voto Vincolanti dovrà considerarsi essere, a tutti i fini connessi alla relativa assemblea o assemblea rinviata di

Portatori dei Titoli (ma non altrimenti), il portatore dei Titoli cui tale Certificato di Voto o tali Istruzioni di Voto Vincolanti si riferiscono.

**3** L'Emittente potrà in qualsiasi momento e - su richiesta scritta ricevuta in qualsiasi momento dopo che i Titoli siano diventati rimborsabili ai sensi dei termini e condizioni dei Titoli da parte dei Portatori dei Titoli che detengano almeno un decimo del valore nominale dei Titoli in circolazione in quel momento - dovrà convocare un'assemblea dei Portatori dei Titoli. Ogniqualvolta l'Emittente sia in procinto di convocare tale assemblea, deve comunicare immediatamente per iscritto all'Agente per il Pagamento il giorno, l'ora ed il luogo della stessa nonché la natura degli argomenti all'ordine del giorno. Ciascuna assemblea (rinviata o meno) dovrà tenersi nel luogo approvato dall'Agente per il Pagamento.

**4** Ai Portatori dei Titoli dovrà essere comunicato un avviso con un anticipo di almeno 21 giorni (esclusi il giorno in cui l'avviso viene emanato ed il giorno fissato per l'assemblea) che indichi la data, l'ora ed il luogo dell'assemblea. Copia dell'avviso dovrà essere data all'Agente per il Pagamento e all'Emittente, a meno che l'assemblea debba essere convocata dall'Emittente stesso. Tale avviso sarà comunicato ai Portatori dei Titoli secondo le modalità previste nei Termini e Condizioni dei Titoli e dovrà indicare in generale la natura degli argomenti all'ordine del giorno da discutere nell'assemblea convocata mediante lo stesso, ma (salvo nel caso di una Delibera Straordinaria) non sarà necessario specificare in tale avviso i termini delle delibere da proporre. Tale avviso dovrà includere indicazioni da parte dell'Agente per il Pagamento al fine di ottenere Certificati di Voto o di nominare soggetti delegati fino a 48 ore prima dell'ora fissata per l'assemblea, ma non oltre.

**5** Un soggetto (che potrà, ma non dovrà necessariamente, essere un Portatore dei Titoli) nominato per iscritto dall'Emittente avrà il diritto di presiedere ogni assemblea, ma, qualora non sia effettuata tale nomina o qualora il soggetto nominato non sia presente all'assemblea entro quindici minuti dall'ora fissata per l'inizio della stessa, i Portatori dei Titoli presenti sceglieranno uno di loro come presidente.

**6** Ad ogni assemblea due o più persone fisicamente presenti che siano portatori di Certificati di Voto o che siano soggetti delegati e che detengano o rappresentino complessivamente almeno un decimo del valore nominale dei Titoli in circolazione in quel momento costituiranno (salvo nel caso di un'assemblea il cui ordine del giorno preveda la discussione di una Delibera Straordinaria) un quorum richiesto per la discussione degli argomenti all'ordine del giorno e nessun argomento (ad eccezione della nomina del presidente) sarà discusso in un'assemblea se all'inizio della discussione non sarà stato raggiunto il quorum necessario. Il quorum in un'assemblea il cui ordine del giorno preveda la discussione di una Delibera Straordinaria sarà costituito (salvo quanto di seguito previsto) da due o più persone fisicamente presenti che siano portatori di Certificati di Voto o che siano soggetti delegati e che detengano o rappresentino complessivamente una maggioranza assoluta del valore nominale dei Titoli in circolazione in quel momento, a condizione che ad ogni assemblea il cui ordine del giorno comprenda la discussione di una Delibera Straordinaria finalizzata alla ratifica di un programma o di una proposta descritti nell'Articolo 19.2 ovvero alla effettuazione di una modifica di cui all'Articolo 19, il quorum sia costituito da due o più persone fisicamente presenti che siano portatori di Certificati di Voto o che siano soggetti delegati e che detengano o rappresentino complessivamente almeno i tre quarti del valore nominale dei Titoli in circolazione in quel momento.

**7** Se entro mezzora dall'ora fissata per l'inizio dell'assemblea il quorum non è raggiunto, l'assemblea dovrà essere sciolta, se convocata su richiesta dei Portatori dei Titoli. In tutti gli altri casi, la stessa sarà rinviata, per un periodo non inferiore a 14 e non superiore a 42 giorni, all'ora e nel luogo stabiliti dal presidente. A tale assemblea aggiornata, due o più persone fisicamente presenti che siano portatori di Certificati di Voto o che siano soggetti delegati (indipendentemente dal valore nominale dei Titoli detenuti o rappresentati) costituiranno un quorum e avranno il potere di adottare qualsiasi delibera e di decidere in merito a tutte le questioni che avrebbero potuto essere debitamente trattate dall'assemblea oggetto di rinvio se fosse stato presente il quorum necessario, fermo restando che ad

ogni assemblea aggiornata i cui argomenti all'ordine del giorno comprendano la discussione di una Delibera Straordinaria finalizzata alla ratifica di un programma o di una proposta descritti nell'Articolo 19.2, ovvero alla effettuazione di una modifica di cui all'Articolo 19, due o più persone presenti fisicamente, Portatori di Titoli o che siano portatori di Certificati di Voto o che siano soggetti delegati e che detengano o rappresentino complessivamente almeno un quarto del valore nominale dei Titoli in circolazione in quel momento, costituiranno un quorum.

**8** Il presidente potrà con il consenso dell'assemblea (e dovrà, qualora gli sia richiesto dall'assemblea), rinviare la stessa di volta in volta e di luogo in luogo, tuttavia ad un'assemblea aggiornata non sarà trattato alcun argomento diverso da quelli che avrebbero potuto legittimamente (se non fosse stato per la mancanza del quorum richiesto) essere trattati nell'assemblea oggetto di rinvio.

**9** Con riferimento ad ogni assemblea rinviata per mancanza del quorum dovrà essere dato un preavviso di almeno 10 giorni con le stesse modalità usate per l'avviso relativo all'assemblea originale e l'avviso di convocazione dovrà indicare il quorum richiesto per l'assemblea aggiornata. Fermo restando quanto detto, non sarà necessario effettuare alcun avviso relativo ad un'assemblea aggiornata.

**10** Ogni questione sottoposta ad un'assemblea sarà decisa in prima istanza per alzata di mano ed in ogni assemblea - a meno che (prima della, o alla, dichiarazione dei risultati del voto per alzata di mano) sia richiesta una votazione scritta (*poll*) dal presidente, dall'Emittente o da una o più persone che siano portatori di Certificati di Voto o che siano soggetti delegati e che detengano o rappresentino nel complesso almeno il 2% del valore nominale dei Titoli in circolazione in quel momento - una dichiarazione del presidente relativa all'adozione di una delibera o all'adozione di una delibera con una particolare maggioranza ovvero al rigetto di una delibera o alla sua mancata adozione con una particolare maggioranza, sarà prova definitiva di tale circostanza, senza necessità di prova del numero o della percentuale dei voti registrati a favore o contro tale delibera.

**11** Fermo restando l'Articolo 12, qualora in un'assemblea sia richiesta una votazione scritta, la stessa sarà effettuata nella maniera ordinata dal presidente e, fatto salvo quanto di seguito previsto, immediatamente o dopo il rinvio eventualmente ordinato dal presidente, e il risultato di tale votazione, alla data in cui la votazione scritta ha avuto luogo, si considererà essere la delibera dell'assemblea nella quale la votazione era stata richiesta. La richiesta di una votazione scritta non impedirà la continuazione dell'assemblea per la discussione di qualsiasi argomento diverso dalla questione in merito alla quale è stata richiesta la votazione scritta.

**12** Ogni votazione scritta richiesta in un'assemblea in merito all'elezione del presidente o ad una questione relativa ad un rinvio si dovrà svolgere nell'assemblea stessa senza rinvio.

**13** L'Agente per il Pagamento e l'Emittente (tramite i rispettivi rappresentanti) ed i loro rispettivi consulenti legali e finanziari ed ogni altra persona autorizzata al riguardo dall'Agente per il Pagamento avranno ognuno il diritto di partecipare e prendere la parola in ogni assemblea dei Portatori dei Titoli. Salvo quanto sopra indicato, nessuna persona avrà il diritto di partecipare, prendere la parola o votare in un'assemblea dei Portatori dei Titoli o di unirsi a terzi per richiedere la convocazione di un'assemblea, a meno che presenti un Certificato di Voto ovvero sia un soggetto delegato. Né l'Emittente, né alcuna delle sue controllate avranno il diritto di votare o di essere computati nel quorum di alcuna assemblea dei Portatori dei Titoli in relazione a Titoli che possiedono loro stessi o che sono detenuti per loro conto. Non vi è alcun divieto per un soggetto delegato o per un portatore di un Certificato di Voto di essere un amministratore, un dirigente o un rappresentante dell'Emittente o di alcuna delle sue controllate, né di avere altro genere di legame con gli stessi.

**14** Salvo quanto previsto agli Articoli 10 e 13 del presente documento, ad un'assemblea:

**14.1** in occasione di una votazione per alzata di mano, ogni persona che sia fisicamente presente e presenti un Certificato di Voto o sia un soggetto delegato disporrà di un voto; e

**14.2** in occasione di una votazione scritta, ogni persona presente disporrà di un voto rappresentato dal Certificato di Voto presentato o in relazione al quale sia il soggetto delegato.

Fermi restando gli obblighi dei soggetti delegati nominati nelle Istruzioni di Voto Vincolanti, ogni persona avente diritto a più di un voto non dovrà necessariamente esercitare tutti i propri voti oppure esprimere nello stesso modo tutti i voti cui ha diritto.

**15** In caso di parità di voti, il presidente disporrà del voto decisivo, sia nel caso dell'alzata di mano, sia nel caso di votazione scritta, oltre all'eventuale voto o voti cui lo stesso abbia diritto in quanto Portatore dei Titoli o portatore di un Certificato di Voto o soggetto delegato o rappresentante.

**16** Né i soggetti delegati, né i portatori di Certificati di Voto dovranno necessariamente essere Portatori dei Titoli.

**17** Ogni Istruzione di Voto Vincolante e ogni delega, unitamente (se richiesto dall'Emittente) a prova idonea per l'Emittente della loro debita esecuzione per conto dell'Agente per il Pagamento o (se del caso) per conto dei relativi Portatori dei Titoli, dovranno essere depositati presso la sede indicata dell'Agente per il Pagamento (o nel diverso luogo che l'Emittente ragionevolmente designi e notifichi ai Portatori dei Titoli) almeno 24 ore prima dell'ora fissata per l'assemblea o per l'assemblea aggiornata alla quale il soggetto delegato nominato nell'Istruzione di Voto Vincolante ovvero nella delega proponga di votare; qualora ciò non avvenga, tale Istruzione di Voto Vincolante o tale delega non saranno considerate valide, a meno che il presidente dell'assemblea decida altrimenti prima che tale assemblea o assemblea aggiornata proceda alla discussione degli argomenti all'ordine del giorno. L'Emittente (con il consenso dell'Agente per il Pagamento) non sarà tenuto a condurre indagini ovvero ad interessarsi della validità delle, o dell'autorità del soggetto delegato nelle, Istruzioni di Voto Vincolanti ovvero deleghe.

**18** Ogni voto espresso in conformità alle Istruzioni di Voto Vincolanti o ad una delega sarà valido indipendentemente dalla precedente revoca o modifica delle Istruzioni di Voto Vincolanti o della delega o di qualsiasi istruzione dei Portatori dei Titoli ai sensi della quale sia stata conferita, a condizione che nessuna comunicazione scritta (incluso facsimile) via telex relativa a tale revoca o modifica sia stata inviata dall'Agente per il Pagamento o, nel caso di una delega, dai Portatori dei Titoli che l'hanno conferita e sia ricevuta dall'Emittente presso la sede indicata dell'Agente per il Pagamento o nel diverso luogo che lo stesso abbia indicato ai sensi dell'Articolo 17 entro 24 ore prima dell'ora fissata per l'assemblea o per l'assemblea aggiornata nella quale le Istruzioni di Voto Vincolanti o la delega debbano essere utilizzate.

**19** Un'assemblea dei Portatori dei Titoli avrà, oltre a tutti gli altri poteri (ma fatti salvi gli eventuali poteri conferiti ad altri soggetti nel presente Accordo e nei suoi Allegati), i seguenti poteri esercitabili soltanto tramite Delibera Straordinaria:

**19.1** il potere di ratificare ogni proposta dell'Emittente di modifica, abrogazione, variazione, transazione o accordo in relazione ai diritti dei Portatori dei Titoli nei confronti dell'Emittente e/o di qualsiasi suo bene, sia che tali diritti derivino dai Titoli, sia che derivino dall'Accordo sia che derivino da altra fonte;

**19.2** il potere di ratificare ogni programma o proposta di scambio o vendita dei Titoli a fronte di, ovvero di conversione dei Titoli in, ovvero di cancellazione dei Titoli a fronte di un corrispettivo in, azioni, quote, notes, obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o altre obbligazioni e/o titoli dell'Emittente o di qualsiasi altra società costituita o da costituirsi o di qualsiasi altro soggetto esistente o che sarà costituito ovvero a fronte di, o in, o a fronte di un corrispettivo in,

contanti o altre attività o beni immobili, ovvero parte a fronte di, o in, ovvero a fronte di un corrispettivo in, azioni, quote, *notes*, obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o altre obbligazioni e/o titoli e parte a fronte di, o in, o a fronte di un corrispettivo in, contanti o altre attività o beni immobili;

**19.3** il potere di acconsentire a qualsiasi modifica delle disposizioni dei Titoli o del presente Accordo (incluso, a scopo di chiarimento, il presente paragrafo) che sarà proposta dall'Emittente;

**19.4** il potere di autorizzare l'Agente per il Pagamento o qualsiasi altro soggetto a contribuire a, eseguire e predisporre tutti i documenti, gli atti e le azioni che siano necessari per mettere in atto e dare effetto a qualsiasi Delibera Straordinaria;

**19.5** il potere di nominare persone (che possono anche non essere Portatori dei Titoli) quali comitato/i per rappresentare gli interessi dei Portatori dei Titoli e di conferire a tale o tali comitati ogni potere o discrezionalità che i Portatori dei Titoli potrebbero essi stessi esercitare tramite una Delibera Straordinaria;

**19.6** il potere di dare ogni autorità, direttiva o ratifica che ai sensi delle disposizioni dell'Accordo o dei Titoli debbano essere dati tramite una Delibera Straordinaria;

**19.7** il potere di rinunciare a, o autorizzare qualsiasi violazione o proposta di violazione da parte dell'Emittente di, uno qualsiasi dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o del presente Accordo ovvero qualsiasi azione od omissione che potrebbero altrimenti costituire un evento di *default* ai sensi dei termini e condizioni dei Titoli;

**A CONDIZIONE CHE** le disposizioni relative ai quorum specifici contenute nel disposto dell'Articolo 6 e, nel caso di un'assemblea aggiornata, nel disposto dell'Articolo 7, si applichino in relazione a qualsiasi Delibera Straordinaria proposta al fine di ratificare ogni programma o proposta descritti nel precedente Articolo 19.2 o al fine di apportare ogni modifica alle disposizioni dei Titoli che:

- (a) riduca o annulli, in tutto o in parte, un importo (che si tratti di capitale, premio, interessi, ammontare di rimborso o altro) pagabile su o in relazione ad un Titolo;
- (b) riduca il tasso di interesse pagabile su un Titolo o modifichi il metodo di calcolo dell'importo degli interessi pagabili su un Titolo;
- (c) differisca la data relativa a qualsiasi pagamento relativo ad un Titolo (che si tratti di capitale, premio, interessi, ammontare di rimborso o altro);
- (d) modifichi la valuta in cui debba essere effettuato un pagamento relativo ad un Titolo;
- (e) modifichi la presente disposizione in qualsiasi modo; o
- (f) modifichi le disposizioni contenute nel presente paragrafo e/o i Termini e Condizioni dei Titoli con riferimento alla maggioranza richiesta per adottare una Delibera Straordinaria ovvero con riferimento ai requisiti di quorum per ogni assemblea di Portatori dei Titoli o assemblea aggiornata.

**20** Una Delibera Straordinaria adottata in un'assemblea dei Portatori dei Titoli regolarmente convocata e tenutasi nel rispetto delle disposizioni contenute nel presente documento sarà vincolante per tutti i Portatori dei Titoli, siano essi presenti o meno in tale assemblea; e ciascuno dei Portatori dei

Titoli sarà pertanto obbligato a riconoscerne la validità. L'adozione di tale delibera sarà prova definitiva che le circostanze della stessa ne hanno giustificato l'adozione.

**21** I verbali di tutte le delibere e gli atti di ogni assemblea dei Portatori dei Titoli saranno redatti e debitamente annotati nei registri appositamente forniti di volta in volta dall'Emittente e ogni verbale, laddove sia stabilito che sia firmato dal presidente dell'assemblea in cui sono state adottate le delibere o discussi gli atti, oppure dal presidente dell'assemblea dei Portatori dei Titoli immediatamente successiva, costituiscono la prova definitiva delle questioni ivi contenute e, fino a prova contraria, ogni assemblea di cui sono stati redatti e firmati i verbali degli atti, come sopra descritto, sarà considerata regolarmente convocata e tenutasi, e tutte le delibere adottate o gli atti ivi discussi saranno considerati regolarmente adottati e discussi.

Una delibera scritta firmata da o per conto di ciascun Portatore dei Titoli avrà lo stesso effetto di una Delibera Straordinaria (inclusa una riguardante una qualsiasi delle questioni contenute nel disposto di cui al precedente Articolo 19) adottata da un'assemblea di Portatori dei Titoli regolarmente convocata e tenutasi e potrà essere composta da più documenti aventi la stessa forma, sottoscritti ognuno da o per conto di uno o più Portatori dei Titoli. Tale delibera sarà valida a seguito della firma da parte dell'ultimo Portatore dei Titoli, sempre a condizione che gli altri firmatari restino fino a quel momento portatori dei Titoli in relazione ai quali hanno firmato tale delibera. L'Emittente e l'Agente per il Pagamento avranno il diritto di fare affidamento di volta in volta sulle registrazioni di Monte Titoli con riferimento al numero di Titoli detenuti presso tale sistema di gestione accentrata di volta in volta e con riferimento ai soggetti che sono di volta in volta portatori di tali Titoli."

Si segnala che se e fintanto che le Obbligazioni sono quotate sui mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. ed il regolamento di Borsa Italiana S.p.A. lo richieda, non sarà possibile apportare per mezzo di una risoluzione dell'assemblea degli Obbligazionisti alcuna modifica alle Obbligazioni avente ad oggetto una riduzione del valore dell'Ammontare del Rimborso fatto salvo il caso in cui tale modifica sia oggetto di una Delibera Straordinaria (*extraordinary resolution*) della medesima assemblea che sia stata proposta da, o per conto del, l'Emittente nell'ambito di un'operazione di *reconstruction, reorganisation, restructuring* o *refinancing* dell'Emittente ovvero nell'ambito di una procedura fallimentare, o analoga procedura. A titolo di chiarimento, non potrà essere adottata alcuna modifica che riduca il valore dell'Ammontare del Rimborso delle Obbligazioni per mezzo di una Delibera Straordinaria dell'assemblea degli Obbligazionisti senza il consenso dell'Emittente.

### **3.11 Autorizzazioni**

Il Programma è stato costituito e le Obbligazioni saranno emesse in forza della delibera del comitato Barclays Capital Issues Committee del Consiglio di Amministrazione (Board of Directors) dell'Emittente del 20 luglio 2010.

Le Condizioni Definitive contengono eventuali specifiche autorizzazioni che saranno eventualmente adottate per l'emissione delle Obbligazioni ai sensi del presente Prospetto di Base.

### **3.12 Fissazione del Prezzo di Emissione e della Data di Emissione**

Le Obbligazioni sono emesse alla data indicata nelle Condizioni Definitive (la **Data di Emissione**) al prezzo unitario di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive, (il **Prezzo di Emissione**), per ciascuna Obbligazione di pari valore nominale.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni non possono essere offerte o vendute a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense.

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi dello Securities Act né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte o comunque essere consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense, o negli Altri Paesi. Nessuna accettazione dell'Offerta può essere effettuata dagli Stati Uniti o all'interno di essi da qualunque persona, indipendentemente dalla sua cittadinanza o paese di residenza.

### 3.14 Regime Fiscale

Sono a carico esclusivo dell'Obbligazionista le imposte e tasse presenti e future, previste da norme italiane o straniere, che siano applicabili alle Obbligazioni e/o ai relativi interessi, premi ed altri frutti.

\*\*\*

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto e non fa parte, pertanto, dei Termini e Condizioni. Resta inteso che il regime fiscale di seguito sintetizzato rimane soggetto a possibili cambiamenti nella disciplina applicabile, nella relativa interpretazione e applicazione che potrebbero avere effetti retroattivi.*

*Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione di obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti gli interessi indicate nei presenti Termini e Condizioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.*

Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20% con esclusione, *inter alia*, degli interessi realizzati nell'esercizio di una attività commerciale. I redditi di capitale sono determinati in base all'articolo 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato ed integrato (il TUIR).

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite, *inter alia*, nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (articolo 67 del TUIR come successivamente modificato ed integrato) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 20%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'articolo 68 del TUIR come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'articolo 5 e dei regimi opzionali di cui all'articolo 6 (risparmio amministrato) e all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 461/97.

Qualora durante la vita delle Obbligazioni, quale conseguenza di modifiche alla normativa applicabile, i pagamenti relativi alle Obbligazioni siano assoggettati a ritenuta alla fonte o altro tipo di imposta, contributo o onere governativo, negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione, o da parte di qualsiasi relativa entità politica o autorità tributaria e, di conseguenza, l'Emittente debba trattenere tale imposta, onere o contributo dai pagamenti agli investitori inerenti alle Obbligazioni, questi effettuerà detti pagamenti inerenti alle Obbligazioni solo dopo avere trattenuto gli importi corrispondenti, e non corrisponderà agli investitori alcun importo aggiuntivo a compensazione.

L'Emittente non si incarica di operare le trattenute alla fonte in Italia sui redditi corrisposti a valere sulle Obbligazioni. Qualora tuttavia, in considerazione della natura dell'investitore o della natura della transazione posta in essere dal medesimo investitore, l'Emittente, per tramite di una sua stabile organizzazione in Italia rivesta, ai sensi della normativa italiana, anche il ruolo di intermediario incaricato dell'applicazione delle trattenute, l'Emittente opererà tali trattenute con le aliquote e le modalità ai sensi della vigente normativa applicabile.

## **4 CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta**

#### **4.1.1 Condizioni cui l'Offerta è subordinata**

Salvo quanto previsto al successivo Paragrafo 4.1.3 e se così indicato nelle Condizioni Definitive, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Eventuali condizioni cui l'Offerta potrà essere subordinata sono specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### **4.1.2 Ammontare totale dell'Emissione e dell'Offerta**

Il Valore Nominale Complessivo di ciascuna singola offerta delle Obbligazioni ai sensi del Programma (l'**Offerta** o la **Singola Offerta**) è indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione dell'eventuale facoltà di aumentare il Valore Nominale Complessivo unitamente alle relative modalità. A titolo esemplificativo, il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore ove indicato nelle Condizioni Definitive avrà la facoltà, durante il periodo in cui sarà possibile sottoscrivere le Obbligazioni (il **Periodo di Offerta**) di aumentare, con il preventivo consenso dell'Emittente, il Valore Nominale Complessivo e di indicare l'ammontare definitivo con apposito Avviso Integrativo che sarà trasmesso alla CONSOB, dandone comunicazione secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive quali, a titolo esemplificativo, con apposito avviso pubblicato sul proprio sito internet e sul sito internet dell'Emittente.

#### **4.1.3 Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di adesione**

Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data dell'avvenuta approvazione dello stesso.

Il Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente, e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, avranno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche se non è stato raggiunto l'importo massimo della Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive. In tal caso, l'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive dovranno immediatamente darne comunicazione al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e/o degli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive e contestualmente trasmettere tale avviso alla CONSOB.

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Godimento e/o una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o la Data di Scadenza delle Obbligazioni che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. L'Emittente e/o i diversi soggetti indicati nelle Condizioni Definitive si riservano - anche nel caso in cui l'Emittente dovesse procedere alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base - la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta e di posticipare la Data di Emissione e/o la Data di Godimento e/o una o più Date di Pagamento degli Interessi e/o la Data di Scadenza delle Obbligazioni. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito

Internet dell'Emittente e, se previsto nelle Condizioni Definitive, sul sito Internet del Responsabile del Collocamento e/o del Collocatore. Mediante il suddetto avviso saranno altresì comunicate le nuove date, unitamente alle eventuali ulteriori informazioni relative alle caratteristiche delle Obbligazioni correlate alla modifica di tali date.

Le Condizioni Definitive conterranno la previsione delle condizioni al ricorrere delle quali l'Emittente avrà la facoltà dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirarla che, a titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate. Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente o dei soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente o i soggetti indicati nelle Condizioni Definitive avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento dell'Offerta, non si procederà all'emissione delle Obbligazioni e le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per le Obbligazioni prenotate saranno liberate dal vincolo di indisponibilità. Tali somme potranno essere fruttifere di interessi o meno a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle policies applicate in merito da quest'ultimo.

Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione delle Obbligazioni, secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e/o degli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Le modalità di adesione all'Offerta sono specificate nelle Condizioni Definitive. A titolo esemplificativo, potranno essere quelle di seguito indicate.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate presso la rete dei Collocatori, per quantitativi minimi (il **Lotto Minimo**) o multipli specificati nelle Condizioni Definitive.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione, disponibile presso la rete dei Collocatori, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Una volta consegnato, salvi i casi previsti dalla vigente normativa applicabile, tra cui l'articolo 95-bis del Testo Unico, il Modulo di Adesione è irrevocabile.

Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico, i Collocatori, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono avvalersi per Singole Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite Internet (**collocamento on-line**) ovvero fuori sede (**offerta fuori sede**). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line*, ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle Condizioni Definitive.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di altre tecniche di collocamento sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'eventuale modalità di esercizio del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate sarà indicata nelle Condizioni Definitive ovvero dagli intermediari incaricati del collocamento ai sensi della vigente normativa applicabile.

Infine, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, gli Obbligazionisti, che abbiano già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione di tale avviso e/o supplemento,

mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore o secondo le modalità ed i termini indicati nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo.

Gli interessati potranno aderire alla Singola Offerta anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi, ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito Modulo di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nella relativa normativa di attuazione.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria potranno aderire alla Singola Offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, indicando sul Modulo di Adesione il solo codice fiscale del cliente.

#### **4.1.4 Possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori**

L'Emittente non potrà ridurre la sottoscrizione dopo che l'assegnazione delle Obbligazioni ha avuto luogo.

#### **4.1.5 Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione**

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una ovvero al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il **Lotto Minimo**).

L'eventuale limite massimo verrà indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando gli eventuali criteri di riparto ivi indicati.

#### **4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento integrale del Prezzo di Offerta delle Obbligazioni dovrà essere effettuato alla data di regolamento indicata nelle Condizioni Definitive (la **Data di Regolamento**) presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Eventuali aggravii di commissioni o spese a carico del richiedente saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Nella stessa data, a seguito dell'avvenuto pagamento, le Obbligazioni assegnate verranno messe a disposizione degli aventi diritto mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori, direttamente o indirettamente, presso il Sistema di Gestione Accentrata.

Le Condizioni Definitive possono prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più Date di Regolamento.

Di tali ulteriori Date di Regolamento e dei relativi ratei sarà data comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi, se così previsto nelle Condizioni Definitive, sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

#### **4.1.7 Data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici**

L'Emittente o il Responsabile del Collocamento, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, renderà pubblici i risultati di ogni Singola Offerta con annuncio da pubblicarsi secondo le modalità ed i tempi specificati nelle Condizioni Definitive.

#### **4.1.8 Diritto di prelazione**

Le Condizioni Definitive prevederanno eventuali diritti di prelazione con riferimento alle Obbligazioni.

## 4.2 Piano di ripartizione ed assegnazione

### 4.2.1 Categorie di potenziali investitori

L'Emittente si riserva di indicare nelle Condizioni Definitive, tra le singole categorie di seguito indicate, le categorie di investitori cui le Singole Offerte saranno di volta in volta dirette:

(i) le Obbligazioni potranno essere offerte esclusivamente al pubblico in Italia fino ad un massimo del 100% (comprensivo dell'eventuale importo, che è indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta e fino alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta ovvero prenotato l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive) dell'importo complessivo; e/o

(ii) l'Emittente si riserva di collocare le Obbligazioni che risultassero, al termine del Periodo di Offerta, non richieste dal pubblico in Italia, presso operatori qualificati; così come definiti dall'articolo 100 del Testo Unico e dalla relativa normativa di attuazione (gli **Investitori Qualificati**) successivamente alla data di chiusura della Singola Offerta e nel rispetto della vigente normativa applicabile; e/o

(iii) ciascuna Singola Offerta potrà essere suddivisa in più *tranche*:

- una rivolta al pubblico in Italia. Non possono aderire a tale tranche gli Investitori Qualificati, i quali potranno aderire esclusivamente alla *tranche* loro riservata, di cui al successivo punto;
- una contestuale tranche riservata alle adesioni da parte di Investitori Qualificati e/o altre particolari categorie di soggetti (*e.g.* soggetti che apportano nuove disponibilità mediante "denaro fresco").

Le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione del paese nel quale ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori, secondo quanto indicato alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.4 del Prospetto di Base.

Pertanto il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli **Altri Paesi**).

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del Securities Act né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

*Divieto di offerta e di vendita delle Obbligazioni a cittadini degli Stati Uniti o a persone presenti negli Stati Uniti*

Come qui di seguito descritto e, in ogni caso, salve le applicabili previsioni di legge, le Obbligazioni non possono essere offerte o vendute a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense.

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte o comunque essere consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense, o negli Altri Paesi. Nessuna accettazione dell'Offerta può essere effettuata dagli Stati Uniti o all'interno di essi da qualunque persona, indipendentemente dalla sua cittadinanza o paese di residenza.

#### **4.2.2 Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate**

Le Condizioni Definitive prevederanno le modalità di assegnazione agli investitori delle Obbligazioni ed eventuali criteri di riparto nonché la relativa procedura di comunicazione agli investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate. A titolo esemplificativo potrebbe applicarsi quanto segue.

Non sono previsti criteri di riparto e la ripartizione e relativa assegnazione delle Obbligazioni avverranno secondo le seguenti modalità. In particolare, saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dagli investitori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento del Valore Nominale Complessivo (comprensivo dell'eventuale importo, che è indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate successivamente alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino alla chiusura anticipata dell'Offerta ovvero prenotate l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive).

Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo indicato nelle Condizioni Definitive, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta. La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet del Responsabile del Collocamento e/o del Collocatore e dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, ovvero con le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e la chiusura dell'Offerta sarà efficace dal giorno successivo alla pubblicazione dell'avviso ovvero dal diverso termine ivi indicato.

Se così indicato nelle Condizioni Definitive, saranno assegnate ai sottoscrittori tutte le Obbligazioni prenotate prima della pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata. Con riferimento alle Obbligazioni prenotate (i) l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o (ii) nel caso di chiusura anticipata, nel periodo compreso tra la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e l'ultimo giorno di Offerta effettivo come indicato nell'avviso ed eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, sarà destinato ai sottoscrittori l'eventuale importo residuo specificato nelle Condizioni Definitive. Ove tale importo non fosse tuttavia sufficiente a soddisfare tutte le richieste di prenotazione eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni verranno assegnate ai sottoscrittori con criteri comunicati secondo le modalità previste nelle Condizioni Definitive, quali, a titolo esemplificativo, mediante avviso integrativo sul sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento e nel rispetto del principio della parità degli investitori.

Le medesime modalità si applicheranno altresì nel caso in cui siano previste la modalità di collocamento *on-line* o fuori sede.

Secondo quanto specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive per ogni prenotazione soddisfatta, i Collocatori invieranno apposita "nota di eseguito" o "nota informativa" attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di eventuale aggiudicazione delle stesse.

#### **4.3 Fissazione del prezzo**

Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione ad un prezzo specificato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di offerta potrà essere alla pari (100% del Valore Nominale di ciascun Titolo), sotto la pari (per un valore inferiore al Valore Nominale di ciascun Titolo) o sopra la pari (per un valore superiore al Valore Nominale di ciascun Titolo), (il **Prezzo di Offerta**). Eventuali aggravii di commissioni a carico del richiedente saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Per la determinazione del Prezzo di Offerta l'Emittente si avvarrà di parametri di mercato (ivi incluso lo *spread* creditizio determinato dall'Emittente) coerenti con la tipologia e la durata delle Obbligazioni.

Il Prezzo di Emissione/Offerta delle Obbligazioni può essere scomposto in una componente obbligazionaria, in una componente derivativa (ove presente) e in una eventuale componente commissionale.

Con riferimento ai criteri adottati dall'Emittente che stanno alla base della determinazione del Prezzo di Offerta delle Obbligazioni, tali criteri sono sostanzialmente riconducibili a criteri di mercato.

Il Prezzo di Emissione/Offerta delle Obbligazioni potrà essere comprensivo di commissioni (*e.g.* commissioni a fronte dei servizi connessi alla sottoscrizione e/o al collocamento e/o alla strutturazione delle Obbligazioni e/o alle attività di direzione relative al collocamento e/o *arranging*) che, ove applicabili, sono indicate nelle Condizioni Definitive e saranno espresse, *inter alia*, quali valore o percentuale puntuale, quale *range*, quale valore massimo, quale media attesa, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive; in ogni caso, la determinazione finale dell'ammontare delle componenti commissionali all'interno del *range*, della media attesa, dell'ammontare massimo indicato o secondo altre modalità indicate, non avranno impatto sulla componente obbligazionaria o derivativa, le cui eventuali variazioni dipenderanno, *inter alia*, dal mutare delle condizioni di mercato.

Le eventuali commissioni e/o spese a carico dei sottoscrittori per il singolo Prestito sono indicate nelle Condizioni Definitive.

#### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

##### **4.4.1 Nome e indirizzo del coordinatore dell'Offerta globale**

Le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione del paese nel quale ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite di Collocatori, indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Il soggetto che svolgerà il ruolo di Responsabile del Collocamento è indicato nelle Condizioni Definitive.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di indicare ulteriori soggetti incaricati del collocamento, dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

##### **4.4.2 Altri soggetti rilevanti**

L'Agente per il Pagamento: il soggetto di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive.

L'Agente per il Calcolo: il soggetto di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente depositario: Monte Titoli S.p.A. o in caso di un diverso sistema di gestione accentrata, il soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive è altresì individuata l'identità di eventuali altri soggetti rilevanti in connessione all'Offerta e/o Quotazione.

## 5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

### 5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive alla voce "Negoziazione" se:

- (a) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione delle relative Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT); e/o
- (b) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione delle relative Obbligazioni su un diverso mercato regolamentato precisato nelle Condizioni Definitive; e/o
- (c) le Obbligazioni potranno essere negoziate in sedi di negoziazione diverse da quelle indicate nei precedenti punti (a) e (b) disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente.

Ove, nelle Condizioni Definitive, l'Emittente non indichi alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti (a), (b) e (c) l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di richiedere la quotazione e la negoziazione delle Obbligazioni in un secondo momento secondo una delle alternative indicate nei punti precedenti.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul MOT (ove applicabile) è subordinata, tra l'altro, alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

In relazione alla Singola Quotazione, ove sia così previsto nelle Condizioni Definitive, e nel rispetto dei requisiti di Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul MOT anche ove la Singola Quotazione non sia stata oggetto di offerta pubblica.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario che sarà di volta in volta ammesso alla quotazione sul MOT, a Borsa Italiana S.p.A., ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sarà richiesto di adottare il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione con il quale verranno tra l'altro determinati i relativi lotti minimi di negoziazione. Tali informazioni verranno inserite nel relativo avviso di Borsa.

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 6738 del 26 luglio 2010, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini della quotazione delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni potranno inoltre essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o *MTF* ovvero in altre strutture di negoziazione quali sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi. (si veda il Capitolo 1, Paragrafi 1.1.3. A) "Rischio di Prezzo e di Mercato" e 1.1.3. C) "Rischio di Liquidità").

Si precisa che i Titoli potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l'Emittente darà indicazione di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Inoltre, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se lo stesso si assume l'onere di controparte per l'acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario. A tal riguardo, in assenza di impegni al riacquisto delle Obbligazioni da parte dell'Emittente o altri soggetti indicati nelle Condizioni Definitive, potrebbe risultare in ogni caso

difficile o anche impossibile per gli Obbligazionisti liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza.

## **5.2 Altri mercati in cui strumenti finanziari della stessa classe sono già ammessi alle negoziazioni**

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli oggetto del Prospetto presso la *London Stock Exchange* e la *Frankfurt Stock Exchange*.

## **5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario**

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive alla voce “Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario”, è indicato, ove applicabile, il soggetto che agisce in qualità di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider o price maker*) in relazione alle Obbligazioni negoziate sul MOT, ovvero in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente, ed è fornita una descrizione delle condizioni principali dell'impegno che tale soggetto ha assunto.

Nelle Condizioni Definitive l'Emittente indicherà se è previsto ovvero non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni.

Attività di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario da parte di soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni

Ove indicato nelle Condizioni Definitive, la liquidità delle Obbligazioni può essere sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario (e.g. *specialist, liquidity provider, price maker*) in virtù di accordi stipulati con l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore, ai sensi dei quali tali soggetti (spesso il c.d. *price maker*) si impegnano ad acquistare le Obbligazioni sul mercato secondario ad un prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite e per un quantitativo massimo predeterminato.

Ove tali accordi siano rilevanti ai sensi e per gli effetti della Comunicazione n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009 (la “**Comunicazione CONSOB**”) le Condizioni Definitive conterranno le informazioni richieste dalla Comunicazione medesima tra cui:

- (i) l'eventuale possibilità di nominare soggetti ulteriori quali *Price Maker* nonché eventuali facoltà di sostituzione dei *price maker* già nominati, alle condizioni previste dalla Comunicazione CONSOB;
- (ii) l'entità dell'impegno a formulare prezzi di acquisto (importo nominale e relativa frequenza), l'esistenza di eventuali clausole di estensione di tale impegno, nonché l'importo massimo complessivo rispetto al quale l'impegno è assunto;
- (iii) i termini, le condizioni e, se del caso, l'estensione ed i limiti dell'eventuale meccanismo di acquisto, ivi inclusa la metodologia di determinazione del prezzo applicata dai *price maker*.

Restano comunque applicabili gli ulteriori obblighi informativi inerenti a tali accordi di acquisto di cui alla Comunicazione CONSOB, relativi tra l'altro:

a) al verificarsi di eventi (quali, a titolo esemplificativo, modifiche del merito di credito dell'Emittente), predeterminati nell'ambito di accordi conclusi tra le parti coinvolte (l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore e l'intermediario incaricato dell'attività di sostegno della liquidità), sulla base dei quali i prezzi di acquisto proposti dall'intermediario, formulati nel

rispetto di criteri predeterminati, risultino superiori ai prezzi che si sarebbero determinati in modo indipendente sul mercato, in assenza delle predette proposte;

b) al venir meno degli eventi indicati al punto a), a cui consegue che i prezzi delle proposte di acquisto formulate dall'intermediario incaricato riflettano le condizioni correnti di mercato;

c) al raggiungimento, per effetto degli acquisti da parte dell'intermediario incaricato, di soglie pari al 25%, 50%, 75%, e 100% dell'ammontare massimo di titoli per cui è stata concordata l'operatività del meccanismo di acquisto sul mercato secondario;

d) all'identità dei soggetti che assumono l'impegno di sostenere la liquidità dei Titoli, ove tale informazione non sia già stata indicata nelle Condizioni Definitive.

Ove previste, le informazioni di cui ai precedenti punti da (a) a (d) saranno rese disponibili agli investitori senza ritardo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive al Paragrafo "Modalità secondo le quali le informazioni da rendere in via continua, ai sensi della Comunicazione CONSOB n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009, saranno rese disponibili agli Obbligazionisti".

## 6 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione delle Obbligazioni.

### 6.2 Informazioni contenute nel Prospetto di Base e sottoposte a revisione

Il Prospetto di Base non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti.

### 6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Il Prospetto di Base non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

### 6.4 Informazioni provenienti da terzi

Il Prospetto di Base non contiene informazioni provenienti da terzi.

### 6.5 Rating

Ogni cambiamento effettivo o atteso del merito di credito e/o della situazione finanziaria dell'Emittente, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di *rating*, può influire negativamente sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

I rating di credito attribuiti all'Emittente costituiscono una valutazione meramente indicativa della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Inoltre, i giudizi di *rating* attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di *rating* nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un *rating* assegnato rimanga invariato per tutta la durata delle Obbligazioni. Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento dei *rating* di credito dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento relativi alle Obbligazioni.

Di seguito sono indicati i *rating* di credito dell'Emittente alla data di approvazione del Prospetto di Base.

AGENZIA DI RATING	DEBITO A BREVE TERMINE	DEBITO A LUNGO TERMINE	DATA DELL'ULTIMO CAMBIAMENTO DEL GIUDIZIO DI RATING	OUTLOOK
STANDARD & POOR'S	A-1	A+	5 luglio 2012	Negativo
MOODY'S	P-1	A2	21 giugno 2012	Negativo
FITCH	F1	A	10 ottobre 2012	Stabile
DBRS	R-1 (HIGH)	AA	3 luglio 2012	Negativo

Moody's, Standard & Poor's, Fitch e DBRS sono costituite nell'Unione Europea e registrate ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 (come modificato) (il **Regolamento CRA**).

Di seguito è riportata una breve spiegazione del significato attribuito ai giudizi di *rating* riportati nella precedente tabella. La seguente è una traduzione italiana redatta dall'Emittente delle definizioni pubblicate dalle agenzie di *rating*. Pertanto, per le definizioni ufficiali, l'investitore deve consultare il sito della relativa agenzia di *rating*.

**Standard & Poor's**Lungo Termine

‘A’ Grande capacità di soddisfare gli impegni finanziari ma piuttosto suscettibile a condizioni economiche avverse e a cambiamenti nelle circostanze

Breve Termine

Un'obbligazione classificata A1 rientra nella categoria più alta di Standard & Poor's. La capacità del debitore di soddisfare i suoi obblighi è alta. Dentro questa categoria certe obbligazioni sono classificate con un segno positivo (+). Ciò indica che la capacità del debitore di soddisfare i suoi obblighi è molto alta.

**Moody's**Lungo Termine

Le obbligazioni classificate A sono considerate di livello medio-alto e sono soggette ad un basso rischio di credito. All'interno della categoria A, le migliori sono classificate A1, le intermedie A2, e le peggiori A3.

Breve Termine

Gli emittenti globali (o le istituzioni di supporto) classificate Prime -1 a breve termine hanno una capacità alta di ripagare le obbligazioni a breve termine.

**Fitch**Lungo Termine

Una classificazione ‘A’ implica un rischio basso di default. La capacità di soddisfare gli obblighi è alta. Tuttavia questa capacità è più vulnerabile a condizioni economiche sfavorevoli rispetto a classificazioni più alte.

Breve Termine

F1: La qualità di credito a breve termine più alta. Indica la miglior capacità di soddisfare gli obblighi puntualmente; accompagnata da un segno positivo (+) indica una capacità ancora più forte.

**DBRS**Lungo Termine

AA: Qualità del credito superiore. La capacità di soddisfare le proprie obbligazioni finanziarie è considerata alta. La qualità del credito si differenzia da 'AAA' solo per un piccolo grado. Risulta improbabile che possa essere significativamente vulnerabile ad eventi futuri.

Breve Termine

R-1 (high): La qualità del credito più alta. La capacità di adempiere alle obbligazioni finanziarie a breve termine alla loro scadenza è eccezionalmente alta. Risulta improbabile che possa essere influenzato negativamente da eventi futuri.

Si rinvia al fattore di rischio di cui al Capitolo 1, Paragrafo 1.1.3 B) "*Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente*" del presente Prospetto di Base.

Le Condizioni Definitive riporteranno i giudizi di *rating* eventualmente attribuiti alle Obbligazioni.

## 7 DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Il Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, è consultabile sul sito internet dell'Emittente <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile, dove sono altresì consultabili i Termini e Condizioni e le Condizioni Definitive. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime. Una copia cartacea del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

Sono, inoltre, a disposizione del pubblico, presso la sede legale dell'Emittente (ove saranno depositati, salvo ove in futuro diversamente comunicato, i documenti che, ai sensi della normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente ed alle offerte di strumenti finanziari, dovranno essere messi a disposizione del pubblico dall'Emittente), nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile, (ove, fatta eccezione per l'atto costitutivo, sono messi a disposizione tutti i documenti richiesti dalla normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente), i documenti inclusi mediante riferimento indicati al Capitolo 11 e al Capitolo 14 del Documento di Registrazione.

Si segnala che il bilancio consolidato certificato dell'Emittente sottoposto a revisione relativo all'esercizio 2011 (*Barclays Bank PLC Annual Report 2011*) è stato pubblicato in data 9 marzo 2012 ed è a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

Si segnala che il bilancio consolidato certificato dell'Emittente sottoposto a revisione relativo all'esercizio 2012 (*Barclays Bank PLC Annual Report 2012*) è stato pubblicato in data 8 marzo 2013 ed è a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

Si segnala che il *Barclays PLC Annual Report* di Barclays PLC e dell'Emittente, come depositato presso la US Securities and Exchange Commission (SEC) *on Form 20-F* in data 30 marzo 2012 per l'esercizio al 31 dicembre 2011 (il **Barclays PLC Annual Report 2011**) è a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

Si segnala che il *Barclays PLC Annual Report* di Barclays PLC e dell'Emittente, come depositato presso la US Securities and Exchange Commission (SEC) *on Form 20-F* in data 13 marzo 2013 per l'esercizio al 31 dicembre 2012 (il **Barclays PLC Annual Report 2012**) è a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

Si segnala che lo Statuto attualmente in vigore (*Articles of Association*) e l'Atto Costitutivo (*Certificate of Incorporation*) dell'Emittente sono a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

L'Accordo di Agenzia, sarà reso disponibile al pubblico sul sito internet dell'Emittente <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile, e nei luoghi indicati nelle Condizioni Definitive.

Per ulteriori informazioni relative ai documenti a disposizione del pubblico si veda anche il Capitolo 11 e 14 del Documento di Registrazione.

## ALLEGATO I - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



Relative [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] di [indicare il Valore Nominale complessivo della tranche] relative al Prestito Obbligazionario «BARCLAYS BANK PLC [indicare denominazione del Prestito Obbligazionario]» Codice ISIN [●]  
con scadenza [●]

ai sensi del Programma di Offerta e/o Quotazione di obbligazioni

**BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”**

**“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”**

di

**BARCLAYS BANK PLC**

Le presenti condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**) sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché all'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE, così come successivamente modificata ed integrata (la **Direttiva Prospetti**) e al Regolamento 2004/809/CE, così come successivamente modificato ed integrato. Le Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione sull'emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, incluso mediante riferimento nella Sezione II del prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”, (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 2 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13035677 del 26 aprile 2013, congiuntamente costituenti il prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”, “Barclays Bank

PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Worst of*”, (il **Prospetto di Base**).

La Nota di Sintesi relativa [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

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.

Al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente, sull'Offerta e/o Quotazione e sulle Obbligazioni si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione e ai Termini e Condizioni. Il Documento di Registrazione, il Prospetto di Base, i Termini e Condizioni e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente <http://www.barcap.com/financialinformation/italy>, ovvero su altro sito internet specificato nelle Condizioni Definitive o comunque comunicato all'investitore secondo la vigente normativa applicabile.

Le Obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nelle Obbligazioni, in quanto obbligazioni di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono pertinenti per l'emissione della relativa tranche o altrimenti includere la dicitura "Non Applicabile" o "N/A" nelle sezioni non applicabili. Si noti peraltro che la numerazione deve rimanere immutata, anche ove si indichi che singoli paragrafi o sotto-paragrafi sono "Non Applicabili" o "N/A".

<b>INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	
1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione delle Obbligazioni:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 2, Paragrafo 2.1] / [Altro] / [Non Applicabile]
2. Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 2, Paragrafo 2.2] / [Altro] / [Non Applicabile]
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O QUOTARE</b>	
3. Descrizione del tipo e della classe di strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e/o Quotazione:	[Obbligazioni RATE] [Obbligazioni RATE con Opzioni Plain Vanilla] [Obbligazioni RATE con Opzioni Digitale] [Obbligazioni RATE con Opzione [Lookback], [Himalaya], [Rainbow], [Best Of], [Worst of] [Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla] [Obbligazioni con Opzioni Digitali] [Obbligazioni con Opzioni [Lookback] [Himalaya] [Rainbow] [Best Of] [Worst of]]
4. Codice ISIN	[ ]
5. [(i)] Numero della Serie: [(ii)] Numero della Tranche:	[ ] [ ] (se fungibile con una Serie esistente, dettagli di tale Serie, ivi compresa la data in cui le Obbligazioni sono divenute fungibili)]
6. Numero di Obbligazioni:	[ ]
7. Valore Nominale delle singole Obbligazioni:	[ ]
8. Valuta:	[EUR] [●]
9. Valore Nominale Complessivo: - Tranche: - Serie:	[ ] [ ]
10. Prezzo di Emissione della Tranche:	[ ] per cento del Valore Nominale complessivo [oltre a interessi con godimento da [data] (solo nel caso di emissioni fungibili, se applicabile)]
11. Taglio delle Obbligazioni:	[ ]
12. (i) Data di Emissione: (ii) Data di Godimento degli interessi	[ ] [ ]
13. Data di Regolamento: (i) Ulteriori Date di Regolamento: (ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento:	[ ] [ ] / [Non Applicabile] [Si applica quanto previsto alla Sezione III Capitolo 4 Paragrafo 4.1.6 del Prospetto di Base] / [Altro] / [Non Applicabile]
14. Data di Scadenza:	Data di pagamento interessi che cade in [specificare giorno, mese e anno] [fatto salvo quanto previsto al paragrafo 23 e seguenti in caso di

	rimborso anticipato] [Altro]
15. Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	[Rimborso alla pari / sopra la pari] [in un'unica soluzione alla scadenza ( <i>bullet</i> )] [rimborso anticipato <i>Call</i> ] [rimborso anticipato <i>Put</i> ] [rimborso anticipato automatico, <i>inserire formula</i> ]
16. Cambio del Tasso per il Calcolo degli Interessi o del Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	[specificare i dettagli di eventuali clausole che prevedano il cambiamento del tasso per il calcolo degli Interessi o del meccanismo di rimborso / pagamento] / [Non Applicabile]
17. Valuta di denominazione del conto di accredito/bonifico interessi:	[ ]
18. Giorno Lavorativo:	[ ]
19. Sistema/i di Gestione Accentrata Depositario/i:  - Disposizioni specifiche applicabili alle Obbligazioni ammesse in un sistema di gestione diverso da quello gestito da Monte Titoli S.p.A.	[Alla data dell'emissione le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. che agirà anche quale depositario] [specificare altri Sistemi di Gestione Accentrata/Depositari]  [ ] / [Non Applicabile]
20. Agente per il Calcolo:	[ ] / [Non Applicabile]
21. Agente per il Pagamento:	[ ] / [Non Applicabile]
22. <i>Global Floor</i> :	[ <i>inserire modalità di determinazione del Global Floor e dell'eventuale cedola ulteriore</i> ] / [Non Applicabile]
23. <i>Global Cap</i> :	[ <i>inserire modalità di determinazione del Global Cap</i> ] / [Non Applicabile]
<b>24. Disposizioni relative alle Cedole Fisse:</b>	[Applicabili / Non Applicabili] (qualora non applicabili cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo). [Inserire breve descrizione delle Cedole Fisse]
(i) Tasso/i di Interesse:	[ ] per cento per anno [pagabile in via posticipata [annualmente / semestralmente / trimestralmente / mensilmente] [Specificare altro]
(ii) Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse:	[ ] di ogni anno fino [alla Data di Scadenza / specificare altro] ([inclusa / esclusa]) [Specificare altro]
(iii) Importo della Cedola Fissa:	[ ] per [ ] in valore nominale
(iv) Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):	[( <i>Day Count Fraction</i> ):[30/360 / Effettivo/Effettivo (Actual/Actual) (ICMA) / specificare altro] / [Non Applicabile] [Altro]
(v) Convenzione di Calcolo:	[ <i>Following Business Day Convention</i> ] [ <i>Modified Following Business Day Convention</i> ] [ <i>Adjusted/Unadjusted</i> ]
<b>25. Disposizioni relative alla Cedola Bonus eventuale:</b>	[[Applicabili / Non Applicabili] (qualora non applicabili cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Barriera Bonus:	[Applicabile] / [Non Applicabile]
(ii) Importo della Cedola Bonus eventuale:	[ ]
(iii) Data di Pagamento della Cedola Bonus eventuale:	[ ]
(iv) Formula per il calcolo della Cedola	[inserire la formula] / [Non Applicabile]

Bonus eventuale:	
<b>26. Disposizioni relative alle Cedole Variabili eventuali:</b>	
(i) Specificare tipologia di Cedola Variabile eventuale:	[ <i>inserire formula che identifica la modalità di calcolo della Cedola Variabile</i> ]
(ii) Date di Pagamento delle Cedole Variabili eventuali:	[[ ] [e [ ]]] in ciascun anno fino alla Data di Scadenza (inclusa). La prima data di pagamento delle Cedole Variabili sarà il [ ]]
(iii) Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):	[30/360 / Effettivo/Effettivo (Actual/Actual) (ICMA) / specificare altro] [Non Applicabile] [Altro]
(iv) Convenzione di Calcolo:	[ <i>Following Business Day Convention</i> ] [ <i>Modified Following Business Day Convention</i> ]  [ <i>Adjusted/Unadjusted</i> ]
(v) <i>Floor</i> :	[ ] % [ <i>inserire formula</i> ]
(vi) <i>Cap</i> :	[ ] % [ <i>inserire formula</i> ]
(vii) Parametri di indicizzazione:	[ ]
<b>I) RATE</b>	
	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) P:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ii) RATE:	[ ] / [Non Applicabile] [ <i>inserire fonte</i> ]
(iii) Data/e di Rilevazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) <i>Spread</i> :	[ ] %/ [Non Applicabile]
(v) Altro:	[ ] / [Non Applicabile]
<b>II) Differenziale RATE</b>	
	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) P:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ii) R1:	[ ] / [Non Applicabile] [ <i>inserire fonte</i> ]
(iii) Data/e di Rilevazione R1:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) R2:	[ ] / [Non Applicabile] [ <i>inserire fonte</i> ]
(v) Data/e di Rilevazione R2:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) <i>Spread</i> :	[ ] %/ [Non Applicabile]
(vii) Altro:	[ ] / [Non Applicabile]
<b>III) Best of RATE</b>	
	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) P:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ii) R1:	[ ] / [Non Applicabile] [ <i>inserire fonte</i> ]
(iii) Data/e di Rilevazione R1:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) R2:	[ ] / [Non Applicabile] [ <i>inserire fonte</i> ]
(v) Data/e di Rilevazione R2:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) Rn:	[ ] / [Non Applicabile] [ <i>inserire fonte</i> ]
(vii) Data/e di Rilevazione Rn:	[ ] / [Non Applicabile]

(viii) Spread:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ix) Altro:	[ ]/ [Non Applicabile]
<b>IV) Range Accrual</b>	
	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) Tasso:	[ ]/ [Non Applicabile]
(ii) RATE:	[ ]/ [Non Applicabile] [inserire fonte]
(iii) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(iv) Tasso di Riferimento:	[ ]/ [Non Applicabile]
(v) Tasso RATE:	[ ]/ [Non Applicabile] [inserire fonte]
(vi) Spread:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(vii) Differenziale Tasso RATE:	[ ]/ [Non Applicabile]
(viii) Tasso RATE1:	[ ]/ [Non Applicabile] [inserire fonte]
(ix) Tasso RATE2:	[ ]/ [Non Applicabile] [inserire fonte]
(x) n:	[ ]/ [Non Applicabile]
(xi) N:	[ ]/ [Non Applicabile]
(xii) Barriera/e:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(xiii) Periodo di Osservazione:	[ ]/ [Non Applicabile]
(xiv) Altro:	[ ]/ [Non Applicabile]
<b>V) Digital RATE</b>	
	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ii) Y:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(iii) Barriera:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(iv) RATE:	[ ]/ [Non Applicabile] [inserire fonte]
(v) Data/e di Rilevazione:	[ ]/ [Non Applicabile]
(vi) Spread:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(vii) Altro:	[ ]/ [Non Applicabile]
<b>VI) Flexible Fixed RATE</b>	
	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) X(n):	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ii) RATE:	[ ]/ [Non Applicabile] [inserire fonte]
(iii) Data/e di Rilevazione:	[ ]/ [Non Applicabile]
(iv) Barriera/e:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(v) Altro:	[ ]/ [Non Applicabile]
<b>VII) Inverse Floater</b>	
	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ii) P:	[ ]/ % [Non Applicabile]
(iii) R:	[ ]/ [Non Applicabile] [inserire fonte]
(iv) Data/e di Rilevazione RATE:	[ ]/ [Non Applicabile]

(v) <i>Spread</i> :	[ ] %/ [Non Applicabile]
(vi) Altro:	[ ] / [Non Applicabile]
<b>VIII) Digital RATE Lock-in</b>	
	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) RATE:	[ ] / [Non Applicabile] [inserire fonte]
(ii) <i>Spread</i> :	[ ] %/ [Non Applicabile]
(iii) Evento Barriera:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Tasso di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Barriera/e:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(vi) Data di Rilevazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(viii) Altro:	[ ] / [Non Applicabile]
<b>IX) Snowball</b>	
	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Variabile eventuale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) P:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ii) RATE:	[ ] / [Non Applicabile] [inserire fonte]
(iii) <i>Spread</i> :	[ ] %/ [Non Applicabile]
(iv) Data/e di Rilevazione RATE:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Periodo Cedolare Precedente:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) R1:	[ ] / [Non Applicabile] [inserire fonte]
(vii) Data di Rilevazione R1:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) R2:	[ ] / [Non Applicabile] [inserire fonte]
(ix) Data di Rilevazione R2:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b>27. Disposizioni sulle Opzioni relative alla Cedola Aggiuntiva o alla Cedola Opzionale:</b>	[[Applicabili / Non Applicabili] (qualora non applicabili cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo) <i>[Inserire breve descrizione delle [Cedole Aggiuntive][Cedole Opzionali]]</i>
(i) Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):	[[Actual/Actual (ICMA)] / [Actual/Actual] / [Actual/365] / [Actual/360] / [30/360] / [360/360] / [Non Applicabile]/ [Altro]
(ii) Convenzione di Calcolo:	<i>[Following Business Day Convention]</i> <i>[Modified Following Business Day Convention]</i> <i>[Adjusted/Unadjusted]</i>
(iii) Data(e) di Pagamento della Cedola Aggiuntiva:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Data(e) di Pagamento della Cedola Opzionale:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Parametri di indicizzazione:	
(vi) Eventi di Turbativa e/o Straordinari:	[ ] / [Non Applicabile]
<b>OPZIONI</b>	<i>[Completare le seguenti sezioni delle opzioni applicabili per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale]</i>
<b><u>Opzione Europea</u></b>	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>

(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Cap</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(iv) <i>Floor</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(v) Parametro Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile] [ ] / [Non Applicabile]
(vi) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] % [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Data di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) Data di Osservazione Finale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xiii) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Asiatica</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) <i>Cap</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(iv) <i>Floor</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(v) Parametro Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile] [ ] / [Non Applicabile]
(vi) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] % [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Data di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) Date di Osservazione Intermedie:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) Data di Osservazione Finale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xiv) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Cliquet</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Cap</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(ii) <i>Floor</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(iii) P (Partecipazione):	[ ] %/[Non Applicabile]
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile] [ ] / [Non Applicabile]

(v) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) Data di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(ix) Data di Osservazione Iniziale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Data di Osservazione Finale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) n:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) Performance(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) Sottoperiodo(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Strike:	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(xvi) Data/e di Osservazione Intermedie(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvii) Outperformance:	inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xviii) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Lookback Fissa</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) Call:	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) Put:	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Cap:	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vi) Floor:	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Data/e di Osservazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) Valore Massimo:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) Valore Minimo:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) Strike:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Performance:	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Outperformance:	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xvii) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Lookback Variabile</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) Call:	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) Put:	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei	[ ] / [Non Applicabile]

Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) <i>Cap</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vi) <i>Floor</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Data/e di Osservazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) Valore Massimo:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) Valore Minimo:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) Valore Medio:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Strike</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Data/e di Osservazione Finale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Performance:	[ ] / [Non Applicabile]
(xvii) Periodo di Osservazione	[ ] / [Non Applicabile]
(xviii) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xix) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Knock-In</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Barriera:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) Data/e di Osservazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(ix) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(x) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Knock-Out</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Barriera:	[ ] / [Non Applicabile]

(viii) Data/e di Osservazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(ix) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(x) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Digitale</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Pesi:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Barriera:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) Data/e di Osservazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(ix) R:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(x) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(xi) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xii) Condizione Memoria:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) Condizione <i>Trigger</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Worst of Digital</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Pesi:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Barriera/e:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) Data/e di Osservazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(ix) R:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(x) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(xi) Y:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(xii) <i>Performance</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) n:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) <i>Performance</i> (n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Iniziale(n):	[ ] / [Non Applicabile]

(xvii) Data di Osservazione Finale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xviii) Sottoperiodo(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xix) Date di Osservazione Intermedie(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Strike</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xxi) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxii) Condizione Memoria:	[ ] / [Non Applicabile]
(xxiii) Condizione <i>Growth and Income</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xxiv) Condizione <i>Trigger</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xxv) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Best of Digital</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(vi) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(vii) Barriera/e:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) Data/e di Osservazione:	[ ] / [Non Applicabile]
(ix) R:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(x) X:	[ ] %/ [Non Applicabile]
(xi) <i>Performance</i>	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) n:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>Performance</i> (n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Data di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Data di Osservazione Finale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvii) Sottoperiodo(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xviii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xix) <i>Strike</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xx) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xxi) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Himalaya</u></b>	[ <i>inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula</i> ]/[Non Applicabile] ( <i>qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo</i> )
(i) <i>Call</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) <i>Put</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei	[ ] / [Non Applicabile]

Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) <i>Cap</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vi) <i>Floor</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) <i>Performance</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) n:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) <i>Performance</i> (n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) Data di Osservazione Iniziale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Data di Osservazione Finale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Sottoperiodo(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Date di Osservazione Intermedie(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvii) <i>Strike</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xviii) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xix) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Rainbow</u></b>	[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula]/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Call:	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) Put:	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile] [ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) <i>Cap</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vi) <i>Floor</i> :	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) <i>Strike</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) <i>Performance</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) n:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) <i>Performance</i> (n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Finale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Sottoperiodo(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xviii) <i>Strike</i> :	[ ] / [Non Applicabile]
(xix) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xx) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
	[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola

<b><u>Opzione Best Of</u></b>	<i>Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) Call:	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) Put:	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile] [ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Cap:	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vi) Floor:	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Data/e di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) n:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) Performance:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) Performance(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Finale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Sottoperiodo(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xviii) Strike:	[ ] / [Non Applicabile]
(xix) Outperformance:	[inserire formula outperformance e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]
(xx) Altro	[ ] / [Non Applicabile]
<b><u>Opzione Worst of</u></b>	<i>[inserire descrizione della formula per il calcolo della Cedola Aggiuntiva o della Cedola Opzionale e descrizione puntuale delle componenti la formula/[Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)</i>
(i) Call:	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) Put:	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	[ ] / [Non Applicabile] [ ] / [Non Applicabile]
(iv) Paniere:	[ ] / [Non Applicabile]
(v) Cap:	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vi) Floor:	[ ] % o [Inserire formula]/ [Non Applicabile]
(vii) Pesì:	[ ] / [Non Applicabile]
(viii) P (Partecipazione):	[ ] %/ [Non Applicabile]
(ix) Valore di Riferimento:	[ ] / [Non Applicabile]
(x) Data/e di Osservazione Iniziale:	[ ] / [Non Applicabile]
(xi) n:	[ ] / [Non Applicabile]
(xii) Performance(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xiii) Performance:	[ ] / [Non Applicabile]
(xiv) Data di Osservazione Iniziale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xv) Data di Osservazione Finale(n):	[ ] / [Non Applicabile]
(xvi) Sottoperiodo(n):	[ ] / [Non Applicabile]

(xvii) Date di Osservazione Intermedie(n):	[ ] / [Non Applicabile]														
(xviii) <i>Strike</i> :	[ ] / [Non Applicabile]														
(xix) <i>Outperformance</i> :	[inserire formula <i>outperformance</i> e breve descrizione delle sue componenti e delle modalità di reperimento delle informazioni sui sottostanti] / [Non Applicabile]														
(xx) Altro	[ ] / [Non Applicabile]														
<b>ANALISI DI SENSITIVITA'</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aumento (↑) del valore delle variabili di seguito riportate rispetto al loro valore iniziale:</th> <th>Impatto sul rendimento della componente derivativa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Valore dell'attività sottostante]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[Volatilità]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[Correlazione]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[Prossimità alla scadenza]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[Tasso di interesse]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[Dividendi attesi]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Aumento (↑) del valore delle variabili di seguito riportate rispetto al loro valore iniziale:	Impatto sul rendimento della componente derivativa	[Valore dell'attività sottostante]	[●]	[Volatilità]	[●]	[Correlazione]	[●]	[Prossimità alla scadenza]	[●]	[Tasso di interesse]	[●]	[Dividendi attesi]	[●]
	Aumento (↑) del valore delle variabili di seguito riportate rispetto al loro valore iniziale:	Impatto sul rendimento della componente derivativa													
	[Valore dell'attività sottostante]	[●]													
	[Volatilità]	[●]													
	[Correlazione]	[●]													
	[Prossimità alla scadenza]	[●]													
	[Tasso di interesse]	[●]													
[Dividendi attesi]	[●]														
28. Rimborso Anticipato ad opzione dell'Emittente:	[Applicabile / Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)														
(i) Data/e del Rimborso Anticipato:	[ ] / [Non Applicabile]														
(ii) Durata del Preavviso:	[ ] / [Non Applicabile]														
(iii) Ammontare/i di Rimborso Anticipato e, se previsto, metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[ ] / [Non Applicabile] [inserire metodo di calcolo]														
28. Rimborso Anticipato ad opzione dell'Obbligazionista:	[Applicabile / Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)														
(i) Data/e del Rimborso Anticipato:	[ ] / [Non Applicabile]														
(ii) Durata del Preavviso:	[ ] / [Non Applicabile]														
(iii) Ammontare/i di Rimborso Anticipato e, se previsto, metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[ ] [inserire metodo di calcolo] / [Non Applicabile]														
29. Rimborso Anticipato Automatico	[Applicabile / Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)														
(i) Evento di Rimborso Anticipato:	[indicare l'Evento di Rimborso Anticipato] / [formula per il calcolo dell'Evento di Rimborso Anticipato]														
(ii) Data/e del Rimborso Anticipato:	[ ] [Altro]														
(iii) Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato:	[ ] / [Non Applicabile]														
(iv) Ammontare/i di Rimborso Anticipato e, se previsto, metodo per il calcolo di															

tale/i ammontare/i:	[            ] [inserire metodo di calcolo]
30. Ammontare del Rimborso:	[Alla pari / sopra la pari / <i>specificare altro</i> ]
31. Rendimento minimo delle Obbligazioni	[            ] / [Non Applicabile]
32. Dettagli della eventuale specifica autorizzazione dell'organo competente dell'Emittente per l'emissione della Obbligazioni:	[            ]
33. Assemblea degli Obbligazionisti:	[            ] / [Non Applicabile]

### CONDIZIONI DELL'OFFERTA

34. Periodo di Offerta:	Dal [    ] al [                    ] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento e proroga della chiusura del Periodo di Offerta [si veda quanto indicato al punto 39 ed al punto 40]
	Solo per l'offerta conclusa fuori sede, ovvero tramite l'uso di altre tecniche, dal [                    ] al [    ] (date entrambe incluse) [si veda quanto indicato al punto 38].
35. Condizioni cui l'Offerta è subordinata	[            ] / [Non Applicabile]
36. Responsabile del Collocamento: Sito internet:	[            ] / [Non Applicabile] [            ]
- Collocatori: Sito internet	[            ] / [Non Applicabile] [            ]
- Altri soggetti rilevanti coinvolti nell'Offerta e/o Quotazione:	[            ] / [Non Applicabile]
37. Destinatari dell'Offerta:	[Pubblico in Italia] [Investitori Qualificati]
38. Modalità di collocamento:	[Sportelli dei Collocatori] [Collocamento <i>on-line</i> ] [Offerta fuori sede] [Altro]
39. Chiusura anticipata dell'Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
40. Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
41. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.2] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
42. Data entro cui è comunicata la proroga della chiusura del Periodo di Offerta: [se diversa dall'ultimo giorno del Periodo d'Offerta]	[            ] / [Non Applicabile]
43. Modalità di comunicazione al pubblico dell'avviso di chiusura anticipata della Singola Offerta:	[Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
44. Prezzo di Offerta:	[            ]
45. Prezzo di Regolamento:	[            ]
46. Lotto Minimo ai fini dell'Offerta:	[            ]

47. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:	[ ] / [Non Applicabile]
48. Importo raggiunto il quale si procede alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta:	[ ] / [Non Applicabile]
49. Commissioni per i Collocatori: [/altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione]:	[ ] [ ]
50. Incentivi all'acquisto:	[ ] / [Non Applicabile]
51. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	[Salvo quanto previsto alla Sezione III, Paragrafo 4.1.3, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.] / [ ]
52. Ammontare massimo complessivo:	[ ]
53. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	[Si applica la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3] / [Specificare altro] / [Non Applicabile] [Specificare modalità di comunicazione al pubblico della facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta]
54. Facoltà di ritirare l'Offerta:	[Si applica la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3] / [Specificare altro] / [Non Applicabile] [Specificare modalità di comunicazione al pubblico della facoltà di ritirare l'Offerta]
55. Modalità di adesione:	Si applica la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3] / [Specificare altro] / [Non Applicabile]
56. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e condizioni di aggiudicazione delle stesse:	Si applica la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.3] / [Non Applicabile]
57. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	[ ]
58. Mercati cui è destinata ciascuna Singola Offerta:	[Italia]/[Altro][ ] / [Non Applicabile]
59. Importo destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate l'ultimo giorno dell'Offerta ovvero dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (Importo Residuo):	[ ] / [Non Applicabile]
60. Criteri di riparto:	[Si applica quanto previsto alla Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.2.2 del Prospetto di Base] [Altro]

<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	
61. Negoziazione:	[intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni] [intende richiedere l'ammissione alla quotazione su diverso mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero] [Le Obbligazioni potranno essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente [●]]; [è previsto/non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni] [è previsto/non è previsto l'impegno dell'Emittente ad assumere l'onere di controparte per l'acquisto]

	<i>delle Obbligazioni sul mercato secondario]</i>
62. Soggetti operanti sul mercato secondario:	[ ] [Descrizione delle condizioni principali dell'impegno che il soggetto operante sul mercato secondario ha assunto] / [Non Applicabile]
63. Modalità secondo le quali le informazioni da rendere in via continua, ai sensi della Comunicazione CONSOB n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009, saranno rese disponibili agli Obbligazionisti:	[ ] [Non Applicabile]

#### **ULTERIORI INFORMAZIONI**

64. Modalità di pubblicazione degli eventuali avvisi per il pubblico:	[ ]
65. Pubblicazione del Prospetto di Base, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	[Applicabile] / [Non Applicabile]
66. Pubblicazione del Prospetto di Base, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	[Applicabile] / [Non Applicabile]
67. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, dei Termini e Condizioni e delle Condizioni Definitive:	[ ] / [Non Applicabile]
68. Sito internet nel quale è pubblicata la documentazione a disposizione del pubblico:	[ ]
69. Luogo di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	[ ] [Non applicabile]

#### **INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

70. Rating delle Obbligazioni:	[ ] / [Non Applicabile]
--------------------------------	-------------------------

## **RESPONSABILITÀ**

[Barclays Bank PLC si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive].

[Barclays Bank PLC, e [●] si assumono la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza [specificare parti].]

Barclays Bank PLC

[●]

(Firma Autorizzata)

\_\_\_\_\_

[[●]

(Firma Autorizzata)

\_\_\_\_\_ ]