



## RELATIVE AL PROGRAMMA DI OBBLIGAZIONI

**“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, Napoleon, Worst of*”**

**Barclays Bank PLC «"Crescita Europa" Note», ISIN IT0006712506**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**) e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione sull'emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), depositato presso la CONSOB in data 16 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9066137 del 15 luglio 2009, incluso mediante riferimento nella Sezione II del prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” e “Barclays Bank Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9078871 del 1 settembre 2009, congiuntamente costituenti il prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” e “Barclays Bank Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Prospetto di Base**) e al **Supplemento al Prospetto di Base** depositato presso la CONSOB in data 19 novembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9097123 del 18 novembre 2009. 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 e sulle Obbligazioni si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al Supplemento al Prospetto di Base e al Documento di Registrazione. Il Documento di Registrazione, il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 22 febbraio 2010

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento dei Titoli contenuto nel Prospetto di Base.

**DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

I Titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari al 100 per cento del Valore Nominale. Le Obbligazioni corrispondono agli investitori una Cedola Fissa come descritto al punto 19 (Disposizioni relative alle Cedole Fisse).

Le Obbligazioni prevedono, inoltre, il pagamento di una Cedola Variabile eventuale, alla scadenza delle Obbligazioni, qualora il sottostante abbia un andamento favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione utilizzata. Per la determinazione della Cedola Variabile eventuale, il sottostante dell'Opzione è costituito da un singolo Parametro, il cui andamento sarà calcolato secondo il tipo di Opzione utilizzata.

Il calcolo della Cedola Variabile sarà determinato sulla base dell'Opzione Europea di tipo *call* come descritta al Capitolo 4, Paragrafo 4.7.3 del Prospetto di Base e al punto 21 delle presenti Condizioni Definitive.

Il sottostante relativo all'Opzione utilizzata per la determinazione della Cedola Variabile eventuale è: un indice. Per una descrizione delle caratteristiche del sottostante si rimanda all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive. I sottostanti saranno rilevati in valore assoluto.

E' previsto un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%. Tale Fattore di Partecipazione è applicato alla *performance* del Parametro.

E' previsto un valore massimo (*Cap*) da applicarsi al valore finale della Cedola.

L'Emittente nelle presenti Condizioni Definitive ha descritto la strategia di investimento nelle Obbligazioni. Si precisa che la strategia di investimento integra quella presente nel Prospetto di Base in ragione delle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni offerte e quotate.

**FATTORI DI RISCHIO**

I Titoli 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 (*Autocallable*).

**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 ove la *performance* del Parametro o del Paniere avesse un andamento non favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione implicita utilizzata e anche in relazione alla modalità *Outperformance*.**

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

Nel prendere una decisione di investimento, anche in base ai recenti sviluppi dell'attività dell'Emittente, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio qui descritti nel presente Capitolo 2 "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 ed

alle presenti Condizioni Definitive. 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.

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 presenti Condizioni Definitive.

### **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. 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'acquisto 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, l'ammontare che l'Emittente potrebbe corrispondere ad un investitore alla Data di Scadenza prevista 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 Singole Offerte non sono rivolte ad 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.

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.

### **ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Trattasi di Obbligazioni strutturate 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, rappresentata, *inter alia*, dall'insieme delle Cedole Variabili e dall'opzione di rimborso anticipato, ove prevista.

Si rappresenta che nel Prezzo di Emissione/Offerta possono essere comprese commissioni implicite (e.g. le commissioni di collocamento, le commissioni di direzione, le commissioni di strutturazione) attribuibili alla non corrispondente remunerazione della rischiosità connessa alle Obbligazioni emesse.

Tali commissioni non partecipano alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni in sede di mercato secondario.

Nelle presenti Condizioni Definitive sono fornite:

- esemplificazioni dei rendimenti di un ipotetico strumento che può essere offerto ai sensi del Programma, inclusa l'ipotesi di rimborso anticipato;
- la scomposizione del prezzo di offerta delle Obbligazioni nelle sue varie componenti, obbligazionaria, derivativa e commissionale;
- le simulazioni retrospettive che esemplificano il rendimento delle Obbligazioni sulla base dell'andamento storico del/i Parametro/i o del/i Paniere/i;
- la comparazione fra lo scenario ipotetico di andamento del sottostante meno favorevole per l'investitore, in cui si evidenzia soltanto il rendimento della componente obbligazionaria, con un titolo c.d. *free risk* di similare durata residua.

Al riguardo si precisa che, nel prezzo dei Titoli, se prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'Obbligazionista, sarà indicata la valorizzazione dell'opzione di rimborso anticipato. Tale valorizzazione può essere percepita (i) dall'Emittente e/o in tutto o in parte trasferita ai soggetti incaricati del collocamento e/o da/ad altri soggetti partecipanti all'operazione, in caso di opzione *put* a favore dell'Obbligazionista; (ii) ovvero dall'investitore, in caso di opzione *call* a favore dell'Emittente.

Si segnala altresì che le commissioni implicite costituiscono una componente del prezzo di emissione/offerta delle Obbligazioni che, tuttavia, non partecipa alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni in sede di mercato secondario.

## **RISCHIO CONNESSO ALLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI CUI FA RIFERIMENTO IL PROSPETTO DI BASE**

### **RISCHIO EMITTENTE**

Acquistando le Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquisita il diritto a percepire interessi, eventuali premi indicati nelle Condizioni Definitive, nonché al rimborso del capitale investito alla Data di Scadenza salva l'ipotesi di eventuale Rimborso Anticipato, ove previsto nelle presenti Condizioni Definitive. 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 del suddetto prestito, 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 4 del Documento di Registrazione.

**RISCHIO RELATIVO ALL'IMPATTO DELLE COMMISSIONI IMPLICITE NEL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA**

Si rappresenta che nel Prezzo di Emissione/Offerta sono comprese commissioni implicite (e.g. le commissioni di collocamento, le commissioni di direzione, le commissioni di strutturazione) attribuibili alla non corrispondente remunerazione della rischiosità connessa alle Obbligazioni emesse.

Tali commissioni non partecipano alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni in sede di mercato secondario.

L'investitore inoltre dovrà considerare che se vende le Obbligazioni sul mercato secondario anche nel periodo immediatamente successivo all'Offerta il prezzo di vendita verrà scontato delle commissioni implicite incorporate nel Prezzo di Emissione/Offerta.

L'Emittente ha specificato nelle presenti Condizioni Definitive la tipologia e l'ammontare delle commissioni implicite nonché degli altri oneri di sottoscrizione compresi nel prezzo di emissione/offerta che sono di volta in volta applicabili.

**RISCHIO DERIVANTE DALL'APPLICAZIONE AL SOTTOSTANTE DI UN FATTORE DI PARTECIPAZIONE.****Rischio derivante dall'applicazione al sottostante di un Fattore di Partecipazione**

L'Emittente potrà applicare alla *performance* del Parametro prescelto o del Paniere prescelto un fattore di partecipazione al fine di diminuire la percentuale di tale Parametro o Paniere 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%.

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 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***

L'Emittente potrà applicare un valore massimo al valore che la Cedola può assumere (*Cap*).

Il *Cap* è determinato come un valore percentuale fisso del Valore Nominale.

Pertanto il valore della Cedola Variabile 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 DI PREZZO E DI MERCATO****Rischio connesso alla Cedola Variabile 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, rappresentata dall'insieme delle Cedole Variabili eventuali e dall'opzione di rimborso anticipato, ove prevista.

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 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 dei Titoli. 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 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 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 può non assumersi l'onere di controparte.

### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Si rappresenta che i Titoli, essendo obbligazioni strutturate, possono presentare caratteristiche di maggiore complessità rispetto ad altre tipologie di obbligazioni che possono influire negativamente sulla liquidità. Conseguentemente gli Obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita. Pertanto l'Obbligazionista, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle Obbligazioni) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'Offerta sospendendo immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. Tale decisione sarà comunicata al pubblico secondo le modalità specificate nelle presenti



Condizioni Definitive. Qualora l'Emittente eserciti la suddetta facoltà, la riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Tale rischio di liquidità 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 non si assume l'onere di controparte.

Infatti, ove intenda disinvestire i Titoli prima della scadenza, l'investitore dovrà sostenere l'onere di ricerca della controparte (si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.2).

Pertanto, ove le Obbligazioni non fossero ammesse alla quotazione, l'Obbligazionista potrebbe avere un'ulteriore difficoltà a disinvestire i Titoli.

Ove i Titoli non siano quotati su un mercato regolamentato essi potranno essere negoziati 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 (e.g. 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 6, Paragrafo 6.2).

Ove la negoziazione avvenga in sistemi bilaterali e l'Emittente non assuma l'onere di controparte nei confronti dell'Obbligazionista, lo stesso provvederà a fornire all'intermediario prezzi che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti, sulla base della vigente normativa applicabile.

Non vi è inoltre alcuna garanzia che l'Emittente o le sue affiliate o alcuna altra parte siano interessati a riacquistare le Obbligazioni e, a tale proposito, l'Emittente e le sue affiliate sono legittimate a non creare un mercato per le Obbligazioni.

Si precisa che l'Emittente non assume alcuna garanzia nei confronti dell'Obbligazionista sulle metodologie di formazione del prezzo quando la negoziazione avviene al di fuori di qualsiasi struttura di negoziazione; tuttavia, nel caso in cui sia l'Emittente a determinare il prezzo, lo stesso terrà conto dei parametri di mercato in quel momento applicabili, sulla base della vigente normativa.

L'Emittente indica nelle presenti 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 diffusione e di ammontare 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 successivamente alla loro Data di Emissione.

La liquidità del Titolo 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.

**RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE LE VARIAZIONI DEI *RATING* DI CREDITO DI BARCLAYS BANK PLC POSSANO INFLUIRE SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI, PUR IN ASSENZA DI ATTRIBUZIONE DEL *RATING* ALLE STESSE**

Anche se non è previsto che vengano attribuiti *rating* alle Obbligazioni, l'Emittente ha altre obbligazioni, non subordinate, valutate, tra le altre, da tre primarie agenzie di *rating* internazionali: Standard & Poor's Rating Services, una divisione di McGraw-Hill Companies, Inc. (**S&P**), Moody's Investors Service Inc. (**Moody's**), Fitch Ratings (**Fitch**). Nei casi in cui l'Emittente abbia obbligazioni non subordinate alle quali siano stati attribuiti *rating*, tali *rating* non saranno necessariamente gli stessi che verrebbero assegnati alle Obbligazioni. Un *rating* di un titolo non costituisce un invito ad acquistare, vendere o detenere i titoli, incluse le Obbligazioni, e può essere sospeso o modificato o cancellato in qualunque

momento dalla relativa agenzia di *rating*.

I *rating* di credito attribuiti all'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso dei *rating* di credito attribuiti all'Emittente può influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

I *rating* di credito attribuiti all'Emittente al momento dell'offerta e/o quotazione delle Obbligazioni sono indicati nelle presenti Condizioni Definitive.

**RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE IL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI POTREBBE AVERE UN ANDAMENTO MOLTO DIVERSO DA QUELLO DEI PARAMETRI**

Le Obbligazioni potrebbero essere scambiate a livelli molto diversi dall'andamento 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 dell'Opzione, del tipo di Opzione *Call* o *Put*, la presenza di *Cap* e *Global Cap*, la presenza di un Fattore di Partecipazione).

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

Le presenti Condizioni Definitive contengono l'indicazione dei criteri di determinazione del singolo Parametro, nell'ipotesi di eventi di turbativa di mercato alla/e data/e di osservazione nonché di eventi straordinari che riguardino il singolo Parametro.

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 4, Paragrafo 4.7.3 del Prospetto di Base).

Si sottolinea che tale eventi di turbativa sono connessi alla scelta dei Parametri utilizzabili per il calcolo delle Cedole Variabili eventuali. Pertanto si rinvia all'Allegato 2 per la descrizione degli specifici eventi di turbativa relativa al singolo Parametro.

**RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE IL PROSPETTO DI BASE NON CONTIENE UNA DESCRIZIONE COMPLETA DEI SOTTOSTANTI CUI SONO PARAMETRATI I TITOLI**

Per una descrizione dei sottostanti cui sono parametrati i Titoli si rimanda all'Allegato 1.

**RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE LE CARATTERISTICHE DEI SOTTOSTANTI CUI SONO PARAMETRATI I TITOLI POTREBBERO NON RISPETTARE I REQUISITI RICHIESTI DA BORSA ITALIANA S.P.A. AI FINI DELL'AMMISSIONE A QUOTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

I Parametri cui sono indicizzate le Obbligazioni (e.g. azioni, *commodity*, indici di 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), potrebbero non rispettare taluni dei requisiti di volta in volta richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione. In particolare si sottolinea come i Parametri potrebbero non rispettare i requisiti di elevata liquidità, disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi, notorietà e trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione. In tal caso si veda quanto previsto nel paragrafo "Rischio di liquidità" che precede.



**RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI****Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori**

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio svolto ed all'esito del collocamento, implica in generale l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

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

Il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni è ricoperto dall'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 d'interessi.

**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 collaborare 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 servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. 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 livello del sottostante e, pertanto, sul rendimento delle Obbligazioni.

**Rischio relativo alle attività di copertura sulle Obbligazioni**

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento alle Obbligazioni, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione alle Obbligazioni. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto, avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare massimo del prestito.

**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 Obbligazioni. 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 Variabili eventuali.

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 di Titoli**

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Agente per il Calcolo, controparte di copertura, Sponsor, *market maker*), quali a titolo esemplificativo e non esaustivo quelli legati alla circostanza che il Responsabile del Collocamento, la controparte di copertura sia una società facente parte del Gruppo Barclays ovvero una società partecipata dall'Emittente. Nelle Condizioni Definitive vengono specificati i soggetti, tra quelli sopra indicati e presenti in relazione alla singola offerta e/o quotazione, in relazione ai quali sussistono situazioni di conflitto di interesse.

#### **Rischio connesso al fatto che una società appartenente al Gruppo dell'Emittente possa svolgere il ruolo di *market maker***

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo dell'Emittente svolga il ruolo di *market 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 *market maker* allo stesso Gruppo dell'Emittente.

#### **Rischio connesso alla coincidenza tra l'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso e gestore delle strutture di negoziazione.**

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

#### **Rischio connesso all'appartenenza del Collocatore e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica al medesimo Gruppo Bancario**

Il Responsabile del Collocamento s'impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistemica denominato "De@IDone Trading" (DDT) costituito ai sensi di quanto previsto all'art.1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("Testo Unico della Finanza"), e dalla normativa di volta in volta vigente in materia, gestito e organizzato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. quale negoziatore unico: tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. al medesimo gruppo bancario dei Collocatori.

#### **RISCHIO CONNESSO AL REGIME FISCALE**

#### **RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE I VALORI NETTI RELATIVI AL TASSO DI INTERESSE ED AL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI SONO CALCOLATI SULLA BASE DEL REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.**

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni vengono indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle medesime.

Non è possibile prevedere se il regime fiscale sulla base del quale i valori netti relativi al rendimento ed al tasso di interesse delle Obbligazioni, vigente alla data di pubblicazione delle specifiche Condizioni Definitive, potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento ai Titoli possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai Titoli alle varie date di pagamento.

A tale proposito, la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.14 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio dell'acquisto, 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 che potrebbero avere effetti retroattivi.

Con riferimento a ciascun Prestito, eventuali modifiche al regime fiscale di cui sopra vengono rappresentate nelle Condizioni Definitive.

**RISCHIO CONNESSO 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**

Sono a carico dell'Obbligazionista le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono le Obbligazioni ed 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 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, nel Regno Unito o in qualsiasi altra giurisdizione, 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.

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo alle Obbligazioni alle varie Date di Pagamento delle Cedole ed alla Data di Scadenza, ovvero alla data di Rimborso Anticipato, ove prevista 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 la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.14 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

#### **RISCHIO CONNESSO ALLA MANCANZA DI GARANZIE PER LE OBBLIGAZIONI**

Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Il rimborso del Prestito Obbligazionario e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie specifiche, né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie. Le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base non rappresentano titoli subordinati. Pertanto, in caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza o assoggettamento a procedure concorsuali dell'Emittente, il soddisfacimento dei diritti di credito dei titolari delle Obbligazioni sarà subordinato esclusivamente a quello dei creditori muniti di una legittima causa di prelazione e concorrente con quello degli altri creditori chirografari.

Si veda la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.5 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

#### **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.

#### **IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI POTREBBE ESSERE INFERIORE RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN'OBBLIGAZIONE (ANCHE NON STRUTTURATA) DI PARI DURATA**

Gli ammontari che l'Emittente potrebbe corrispondere ad un investitore durante la vita del Prestito potrebbero risultare inferiori rispetto al rendimento su altri investimenti. Il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento ottenuto qualora un investitore avesse acquistato un'obbligazione (anche non strutturata) dell'Emittente (parimenti non strutturata) avente pari durata. Infatti, a parità di durata, tali 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.

#### **RATING**

Si riportano di seguito i *rating* di credito attribuiti all'Emittente dalle principali agenzie di *rating* globali per debiti non garantiti. Tali *rating* non riflettono prospettive che possono essere espresse di volta in volta da agenzie di *rating*.

<b>AGENZIA DI RATING</b>	<b>DEBITI A BREVE TERMINE</b>	<b>DEBITI A LUNGO TERMINE</b>	<b>DATA DEL GIUDIZIO DI RATING</b>
S&P	A-1+	AA-	15 GIUGNO 2009
Moody's	P-1	AA3	30 GIUGNO 2009
Fitch	F1+	AA-	29 OTTOBRE 2009

Si rinvia al fattore di rischio di cui sopra "Rischio connesso al fatto che le variazioni dei *rating* di credito di Barclays Bank PLC possano influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni".

**\*Standard & Poor's**

A-1

Capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. I titoli che presentano un livello di sicurezza particolarmente alto sono designati dalla presenza supplementare del segno "+".

AA

Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore.

**Moody's**

Prime-1

L'emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.

Aa

Obbligazioni di alta qualità. Hanno un *rating* minore rispetto ai titoli della categoria precedente in quanto godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori.

**Fitch Ratings**

F1+

Massima qualità creditizia. Indica la massima capacità di riuscire ad assolvere per tempo gli impegni finanziari; l'aggiunta di un segno "+" denota qualità creditizie di livello eccezionale.

AA

Elevatissima qualità creditizia. I *rating* "AA" denotano aspettative molto ridotte di rischio di credito e indicano una capacità molto elevata di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. Una capacità di questo tipo non è molto vulnerabile agli eventi prevedibili.

Per una descrizione aggiornata dei *rating* dell'Emittente nonché della spiegazione dei *rating* si veda il sito internet dell'Emittente alla voce *Investor Relations*.

**RISCHI RELATIVI ALLA CEDOLA VARIABILE**

Alla Data di Scadenza, le Obbligazioni potranno Corrispondere una Cedola Variabile eventuale calcolata moltiplicando il Valore Nominale delle singole Obbligazioni per il maggior valore tra: (i) zero e (ii) una percentuale di partecipazione pari al 75% della *performance*, determinata sulla base di un'opzione Europea di tipo *call*, dell'indice Dow Jones Euro Stoxx 50<sup>®</sup> Index (l'**Indice**). Ove la *performance* dell'Indice fosse negativa, le Obbligazioni non corrisponderanno alcuna Cedola Variabile. La Cedola Variabile non potrà superare il 25% del Valore Nominale (*Cap*). Conseguentemente in tal caso l'investitore non beneficerà interamente dell'andamento favorevole del sottostante.

**RISCHI CONNESSI ALL'ANNULLAMENTO O AL RITIRO DELL'OFFERTA DI SOTTOSCRIZIONE**

L'Emittente, ove successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, quali quelle previste alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, che siano tali, secondo il suo ragionevole giudizio, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, avrà la facoltà di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

In tali ipotesi, ove gli investitori abbiano versato l'importo di sottoscrizione delle Obbligazioni prima della comunicazione di annullamento dell'Offerta di Sottoscrizione, non potranno beneficiare degli interessi sulle somme versate che avrebbero altrimenti percepito se non avessero pagato tali somme come corrispettivo per la sottoscrizione delle Obbligazioni.

**CONFLITTO DI INTERESSI CON L'AGENTE PER IL CALCOLO**

Il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni è ricoperto dall'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 d'interessi.



*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". Si ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 26.5 del Regolamento 809/2004/CE, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel Prospetto di Base.*

1. Emittente: Sito internet:	Barclays Bank PLC <a href="http://www.barcap.com/financialinformation/italy">www.barcap.com/financialinformation/italy</a>
2. Tipologia di Titolo:	Obbligazioni con Opzioni <i>Plain Vanilla</i>
3. (i) Numero della Serie: (ii) Numero della Tranche:	17 1
4. Numero di Obbligazioni:	fino a 20.000
5. Valore Nominale delle singole Obbligazioni:	1.000 Euro
6. Valuta:	Euro (€)
7. Valore Nominale complessivo: - Tranche: - Serie:	fino a Euro 20.000.000 fino a Euro 20.000.000
8. Periodo di Offerta:	Dal 23 febbraio al 15 aprile 2010 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento e proroga della chiusura del Periodo di Offerta (si veda quanto indicato al punto 34 ed al punto 35) Le Obbligazioni collocate tramite offerta fuori sede, ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza, saranno offerte dal 23 febbraio all'8 aprile 2010 (date entrambe incluse). Per ulteriori dettagli relativi all'Offerta si rinvia ai punti 26 e seguenti.
9. Prezzo di Emissione della Tranche:	100 per cento del Valore Nominale complessivo
10. Taglio dei Titoli:	Euro 1.000
11. (i) Data di Emissione: (ii) Data di Godimento degli interessi	20 aprile 2010 20 aprile 2010
12. Data di Scadenza:	Data di pagamento interessi che cade il 20 aprile 2015
13. Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari in un'unica soluzione alla scadenza ( <i>bullet</i> )
14. Cambio del Tasso per il Calcolo degli Interessi o del Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	Non Applicabile
15. Valuta di denominazione del conto di accredito/bonifico interessi:	Euro (€)
16. Giorno Lavorativo:	Indica un giorno nel quale il <i>Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System</i> è aperto

17. <i>Global Floor</i> :	Non Applicabile
18. <i>Global Cap</i> :	Non Applicabile
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI</b>	
<b>19. Disposizioni relative alle Cedole Fisse:</b>	Applicabili Il primo anno sarà corrisposta una Cedola a tasso fisso pari al 3,00% lordo del Valore Nominale.
(i) Tasso/i di Interesse:	3,00 per cento lordo annuo pagabile in via posticipata.
(ii) Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse:	20 aprile 2011
(iii) Importo della Cedola Fissa:	€30,00 per ciascun Titolo di € 1000 in Valore Nominale
(iv) Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):	Actual/Actual ICMA
(v) Convenzione di Calcolo:	<i>Following Business Day Convention Unadjusted</i>
<b>20. Disposizioni relative alla Cedola Bonus:</b>	Non Applicabili
<b>21. Disposizioni relative alla Cedola Variabile:</b>	Applicabili Alla Data di Scadenza, le Obbligazioni potranno Corrispondere una Cedola Variabile eventuale calcolata moltiplicando il Valore Nominale delle singole Obbligazioni per il maggior valore tra: (i) zero e (ii) una percentuale di partecipazione pari al 75% della <i>performance</i> , determinata sulla base di un'opzione Europea di tipo <i>call</i> , dell'indice Dow Jones Euro Stoxx 50® Index ( <b>l'Indice</b> ). Ove la <i>performance</i> dell'Indice fosse negativa, le Obbligazioni non corrisponderanno alcuna Cedola Variabile. La Cedola Variabile non potrà superare il 25% del Valore Nominale ( <i>Cap</i> ).
(i) Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):	Actual/Actual (ICMA)
(ii) Convenzione di Calcolo:	<i>Following Business Day Convention Unadjusted</i>
<b>OPZIONI</b>	
<b><u>Opzione Europea</u></b>	Applicabile  Espresso in formula la Cedola Variabile sarà pari a $C = VN * \text{Min} \{ 25\%; \text{Max} [0\%; P * \text{Performance}] \}$ Ove VN = Valore Nominale dell'Obbligazione P= 75% $\text{Performance} = \left[ \frac{\text{Index}_F - \text{Index}_0}{\text{Index}_0} \right]$ <b>Index<sub>F</sub></b> = significa il Valore di Riferimento dell'Indice alla Data di Osservazione Finale

	<b>Index<sub>0</sub></b> = significa il Valore di Riferimento dell'Indice alla Data di Osservazione Iniziale
(i) Data di Pagamento della Cedola Variabile:	20 aprile 2015
(ii) <i>Call</i> :	Applicabile
(iii) <i>Put</i> :	Non Applicabile
(iv) <i>Cap</i> :	25% del Valore Nominale
(v) <i>Floor</i> :	Non Applicabile
(vi) Parametro:	Dow Jones Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> Index
Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	Pagina Bloomberg: SX5E<Index>
(vii) Paniere:	Non Applicabile
(viii) Pesi:	Non Applicabile
(ix) P (Partecipazione):	75%
(x) Valore di Riferimento:	Indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice come indicato alla pagina Bloomberg: SX5E<Index>
(xi) Data di Osservazione Iniziale:	20 aprile 2010
(xii) Data di Osservazione Finale:	6 aprile 2015
(xiii) <i>Outperformance</i> :	Non Applicabile
(xiv) Altro	Non Applicabile
<b><u>Opzione Asiatica</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Cliquet</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Lookback Fissa</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Lookback Variabile</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Knock-In</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Knock-Out</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Digitale</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Worst of Digital</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Best of Digital</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Himalaya</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Rainbow</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Best Of</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Napoleon</u></b>	Non Applicabile
<b><u>Opzione Worst of</u></b>	Non Applicabile
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO</b>	
22. Rimborso ad opzione dell'Emittente:	Non Applicabile
23. Rimborso ad opzione dell'Obbligazionista:	Non Applicabile
24. Rimborso Anticipato Automatico ( <i>autocallable</i> ):	Non Applicabile
25. Prezzo del Rimborso:	Alla pari

**COLLOCAMENTO E OFFERTA**

26. Responsabile del Collocamento:	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., banca del Gruppo MONTEPASCHI, con sede legale in via Leone Pancaldo 4, Firenze ( <i>Offices</i> : viale Mazzini 23,
------------------------------------	---

Sito internet:	Siena). <a href="http://www.mpscapitalervices.it">www.mpscapitalervices.it</a>
27. Collocatori: Sito internet:	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena (sito internet: <a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a> ); Banca Antonveneta S.p.A. con sede in Piazzetta Turati 2-35131 Padova, (sito internet: <a href="http://www.antonveneta.it">www.antonveneta.it</a> ) MPS Banca Personale S.p.A. con sede in Strada Prov.le Lecce-Surbo, Zona industriale, 73100 Lecce (sito internet: <a href="http://www.mpsbancapersonale.it">www.mpsbancapersonale.it</a> )
28. Altri soggetti rilevanti coinvolti nell'offerta e/o quotazione:	Non Applicabile
29. Agente per il Calcolo:	Barclays Bank PLC
30. Agente per il Pagamento:	BNP Paribas Securities Services, filiale di Milano, con sede in Via Ansperto 5, 20123
31. Destinatari dell'Offerta:	Pubblico in Italia
32. Modalità di collocamento:	Sede del Collocatore e fuori sede. In base a quanto disposto dall'art. 30, paragrafo 6, del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti sottoscritti tramite vendita a domicilio sono sospese per un periodo di sette giorni dalla sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Durante tale periodo, l'investitore potrà comunicare l'intenzione di recedere dal contratto al relativo Collocatore, senza incorrere in alcun onere o commissione. Il Collocatore dovrà fornire all'investitore tutte le informazioni del caso, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili.
33. Restrizioni alla vendita: [ulteriori a quelle di cui al punto 31]:	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 United States Securities Act né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in 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 essa da qualunque persona, indipendentemente dalla sua cittadinanza o paese di residenza.
34. Chiusura anticipata dell'Offerta:	Il Responsabile del Collocamento ha la facoltà, in accordo con l'Emittente, di chiudere anticipatamente la Singola Offerta, anche ove non sia stato raggiunto l'importo indicato nelle presenti Condizioni Definitive. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico

	ed alla CONSOB, mediante apposito avviso, prima della chiusura del Periodo di Offerta. In particolare tale avviso, in accordo con il Responsabile del Collocamento, sarà redatto dall'Emittente e pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori, nonché trasmesso contestualmente alla CONSOB.
35. Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta:	Il Responsabile del Collocamento ha la facoltà, in accordo con l'Emittente, di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso che, in accordo con il Responsabile del Collocamento, sarà redatto dall'Emittente e pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori, nonché contestualmente trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o entro altra data indicata.
36. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	Il Responsabile del Collocamento ha la facoltà, in accordo con l'Emittente, durante il Periodo di Offerta di aumentare l'ammontare totale dell'Offerta e di indicare l'ammontare definitivo con apposito avviso integrativo da trasmettersi alla CONSOB da parte dell'Emittente non appena tale elemento è determinato. Tale avviso sarà redatto dall'Emittente e pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.
37. Data entro cui è comunicata la proroga della chiusura del Periodo di Offerta: <i>[se diversa dall'ultimo giorno del Periodo d'Offerta]</i>	La proroga della chiusura del Periodo di Offerta verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso che, in accordo con il Responsabile del Collocamento, sarà redatto dall'Emittente e pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori, nonché, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.
38. Modalità di comunicazione al pubblico dell'avviso di chiusura anticipata della Singola Offerta:	Il Responsabile del Collocamento ha la facoltà, in accordo con l'Emittente, di procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, una volta raggiunto l'ammontare massimo dell'Offerta. L'Emittente informerà gli investitori della chiusura anticipata dell'Offerta mediante avviso che, in accordo con il Responsabile del Collocamento, sarà redatto dall'Emittente e pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori, nonché contestualmente trasmesso alla CONSOB secondo modalità tali da soddisfare tutte le adesioni ricevute prima della chiusura effettiva dell'Offerta.
39. Prezzo di Offerta:	100% del Valore Nominale (vale a dire 1.000 Euro) ammontare inclusivo delle commissioni per il Collocatore e delle commissioni di strutturazione. Si veda la descrizione del Prezzo di Offerta nella Sezione Metodo di Valutazione dei Titoli - Scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta.

40. Prezzo di Regolamento:	100%
41. Lotto Minimo ai fini dell'Offerta:	Euro 1.000
42. Data di Regolamento: (i) Ulteriori Date di Regolamento: (ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento: [se diverso da quanto previsto alla Sezione III Capitolo 5 Paragrafo 5.1.5 del Prospetto di Base]	20 aprile 2010 Non Applicabile Non Applicabile
43. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:	Si veda Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto di Base.
44. Importo raggiunto il quale si procede alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta:	Non Applicabile
45. Commissioni per i Collocatori: [altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione]:	1,76% Per quanto riguarda le Commissioni di Strutturazione si veda la descrizione del Prezzo di Offerta nella Sezione Metodo di Valutazione dei Titoli - Scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta.
46. Incentivi all'acquisto:	Non Applicabile
47. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	Salvo quanto previsto alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
48. Ammontare massimo complessivo:	Euro 20.000.000
49. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	L'Emittente, ove successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, quali quelle previste alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, d'intesa fra loro avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico mediante apposito avviso che, in accordo con il Responsabile del Collocamento, sarà redatto dall'Emittente e pubblicato sul sito internet dello stesso e del Responsabile del Collocamento, nonché contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
50. Facoltà di ritirare l'Offerta:	L'Emittente, ove successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, quali quelle previste alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, d'intesa fra loro avranno la facoltà di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico mediante



	apposito avviso che, in accordo con il Responsabile del Collocamento, sarà redatto dall'Emittente e pubblicato sul sito internet dello stesso e del Responsabile del Collocamento, nonché contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
51. Modalità di adesione:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3
52. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e condizioni di aggiudicazione delle stesse:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3
53. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Il Responsabile del Collocamento comunicherà, entro cinque giorni dalla chiusura dell'Offerta, i risultati dell'Offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito Internet del Responsabile del Collocamento.
54. Altri mercati cui è destinata ciascuna Singola Offerta:	Non Applicabile
55. Importo destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ovvero dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (importo residuo):	Non Applicabile. Si veda il punto 38
56. Criteri di riparto:	Si applica quanto previsto alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base.

**INFORMAZIONI OPERATIVE**

57. Sistema/i di Gestione Accentrata Depositario/i:	Alla data dell'emissione i Titoli saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A. che agirà anche quale depositario
58. Anagrafica dei Titoli:	
(i) Codice ISIN:	IT0006712506
(ii) Rating:	Non Applicabile

**ALTRE INFORMAZIONI**

59. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	Milano Finanza con riferimento agli avvisi diretti agli Obbligazionisti e di pertinenza dell'Emittente.
60. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicabile
61. Regime fiscale <sup>1</sup> :	Si applica la disciplina di cui alla Sezione III, Capitolo 4 Paragrafo 13 del Prospetto di Base e quanto previsto nel

<sup>1</sup> Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, 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 delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, 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 degli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento dei Titoli possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

	<p>Regolamento dei Titoli.</p> <p>Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%.</p>
62. Negoziazione:	<p>MPS Capital Services Banca delle Imprese S.p.A. s'impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Sistema di Internalizzazione Sistemica (SIS) denominato De@l Done Trading (DDT), presso cui svolge il ruolo di negoziatore unico sostenendo la liquidità dell'Obbligazione e fornendo in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita, i cui prezzi verranno aggiornati regolarmente secondo le regole di funzionamento del sistema stesso.</p> <p>L'esecuzione degli ordini di compravendita sul SIS DDT avverrà secondo le regole di funzionamento del SIS così come pubblicato sul sito <a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a>; sullo stesso sito verrà diffusa l'informativa relativa all'ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni.</p>
63. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	Applicabile
64. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	Applicabile
65. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	Non Applicabile
66. Garanzie:	Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
67. Modifiche al Regolamento dei Titoli	Non applicabile
68. Luogo di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	Sito Internet dell'Emittente
69. Soggetti intermediari operanti sul	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A

mercato secondario:	Nel caso in cui il Collocatore risulti aderente al SIS DDT e le Obbligazioni non siano ammesse a negoziazione presso il SIS stesso l'esecuzione degli ordini di vendita provenienti dai clienti dei suddetti Collocatori e la liquidità del titolo verranno garantiti da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. attraverso la semplice attività di negoziazione in conto proprio. In tali casi il prezzo delle proposte di acquisto e di vendita verrà determinato, in coerenza con i criteri adottati per la definizione del prezzo sul mercato primario, basandosi su metodologie riconosciute e diffuse nella prassi di mercato e sulla base della valutazione corrente della componente obbligazionaria e della componente derivativa implicita.
70. Legge applicabile e foro competente:	Legge Italiana. Foro di Milano
71. Ulteriori Informazioni, incluse eventuali informazioni sull'Emittente:	<p>In data 10 novembre 2009, Barclays PLC ha pubblicato l'<i>Interim Management Statement</i> contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione per il trimestre concluso il 30 settembre 2009, a disposizione del pubblico sul sito internet <a href="http://www.newsroom.barclays.co.uk">http://www.newsroom.barclays.co.uk</a>.</p> <p>Il 16 febbraio 2010 è stata pubblicata l'<i>Early Release</i> sui dati finanziari annuali dell'Emittente, disponibili sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.barcap.com/financialinformation/italy">www.barcap.com/financialinformation/italy</a>.</p> <p>Pertanto l'Emittente provvederà a richiedere l'approvazione del supplemento al Prospetto di Base</p>
72. Assemblea degli Obbligazionisti:	Non Applicabile
73. Impiego dei proventi	Non Applicabile

## METODO DI VALUTAZIONE DEI TITOLI - SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA

### A. Valore della componente derivativa

La componente "derivativa" implicita nei Titoli dell'emissione è rappresentata da un'opzione *long call at the money* ed un'opzione *short call out of the money* con una partecipazione del 75%.

Il valore della componente derivativa al 12 febbraio 2010 era pari a 9,015%, con una volatilità implicita pari a 25,90%, calcolato sulla base del modello Black-Scholes.

### B. Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria presente nei titoli è rappresentata da un titolo obbligazionario che rimborsa il 100% alla scadenza e paga una cedola a tasso fisso alla fine del primo anno pari al 3% (lordo) del valore nominale.

Il valore della componente obbligazionaria pura al 12 febbraio 2010 era pari a 88,785% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri e di un funding spread dell'Emittente pari allo 0,50% sul tasso EURIBOR 3 mesi.

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria e delle commissioni di collocamento e di strutturazione che l'Emittente corrisponderebbe rispettivamente ai Collocatori ed al Responsabile del Collocamento il prezzo d'emissione dei titoli sarebbe così scomposto:

- Valore della componente obbligazionaria: 88,785%
- Valore della componente derivativa: 9,015%
- Commissioni di Collocamento: 1,76%
- Commissioni di Strutturazione<sup>2</sup>: 0,44%
- Prezzo di emissione: 100%

Non è possibile determinare a priori il tasso annuo di rendimento effettivo delle Obbligazioni, le quali fruttano un Interesse determinato in funzione di una partecipazione all'andamento del Parametro, e dalla presenza di un *Cap*, specificato nelle presenti Condizioni Definitive.

## STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Con riferimento a ciascuna Obbligazione è pagabile una Cedola Fissa alla fine del primo anno ed una Cedola Variabile a scadenza legata alla *performance* del Parametro di riferimento.

Nel caso in cui il Parametro registri una performance positiva, la Cedola Variabile verrà corrisposta.

L'importo della Cedola Variabile è proporzionale alla crescita del sottostante.

L'investimento prevede la partecipazione al 75% della *performance* del Parametro. Questa struttura è caratterizzata dalla presenza di un *Cap*; pertanto l'investitore riceverà una cedola massima del 25% del valore nominale a scadenza nel caso in cui la *performance* del Parametro sia uguale o superiore al 33,33%.

<sup>2</sup> Per Commissioni di Strutturazione si intendono le commissioni corrisposte al Responsabile del Collocamento per la definizione delle caratteristiche del prodotto.

## ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Di seguito si forniscono delle esemplificazioni dei possibili rendimenti delle Obbligazioni.

**I - Scenario situazione non favorevole per il sottoscrittore**

La situazione meno favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora il Parametro abbia registrato una *performance* negativa. In tal caso la Cedola Variabile sarà pari a 0% come si può osservare dalla seguente tabella.

**Performance del Parametro**

	Valore Iniziale	Valore a scadenza	Performance
SX5E Index	2800	2600	-7,14%

**Profilo Cedolare**

Data di pagamento	Cedola Fissa (A)	Cedola Variabile (B)	Cedola Lorda (A+B)	Cedola Netta
20-Apr-11	3,00%	0,00%	3,00%	2,625%
20-Apr-12	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
22-Apr-13	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
22-Apr-14	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
20-Apr-15	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
<b>Rendimento Annuale Lordo</b>				<b>0,607%</b>
<b>Rendimento Annuale Netto</b>				<b>0,531%</b>

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 0,607% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 0,531%.

**Nota:** Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,5% in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

**II – Scenario situazione intermedia per il sottoscrittore**

Una situazione intermedia per il sottoscrittore si manifesta qualora il Parametro abbia registrato una *performance* moderatamente positiva. In tal caso la Cedola Variabile sarà pari alla *performance* registrata dal Parametro, moltiplicata per la Partecipazione come si può osservare dalla seguente tabella.

**Performance del Parametro**

	Valore Iniziale	Valore a scadenza	Performance
SX5E Index	2800	3200	14,29%

**Profilo Cedolare**

Data di pagamento	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Lorda	Cedola Netta
20-Apr-11	3,00%	0,00%	3,00%	2,625%
20-Apr-12	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
22-Apr-13	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
22-Apr-14	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
20-Apr-15	0,00%	10,71%	10,71%	9,375%
<b>Rendimento Annuale Lordo</b>				<b>2,664%</b>
<b>Rendimento Annuale Netto</b>				<b>2,339%</b>

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 2,664% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 2,339%.

**Nota:** Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,5% in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

### **III – Scenario situazione favorevole per il sottoscrittore**

Una situazione favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora il Parametro abbia registrato una *performance* superiore a 33,33%. In tal caso la Cedola Variabile sarà pari al *Cap* come si può osservare dalla seguente tabella.

#### **Performance del Parametro**

	Valore Iniziale	Valore a scadenza	Performance
SX5E Index	2800	3800	35,71%

#### **Profilo Cedolare**

Data di pagamento	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Lorda	Cedola Netta
20-Apr-11	3,00%	0,00%	3,00%	2,625%
20-Apr-12	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
22-Apr-13	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
22-Apr-14	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
20-Apr-15	0,00%	25,00%	25,00%	21,875%
<b>Rendimento Annuale Lordo</b>				<b>5,171%</b>
<b>Rendimento Annuale Netto</b>				<b>4,566%</b>

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 5,171% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 4,566%.

**Nota:** Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,5%, in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

### **COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI O *RISK FREE* DI SIMILARE DURATA**

A mero titolo esemplificativo si effettua una comparazione tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto specificato nello scenario negativo sopra descritto ed il rendimento effettivo annuo lordo e netto proprio di un *BTP* di simile scadenza.

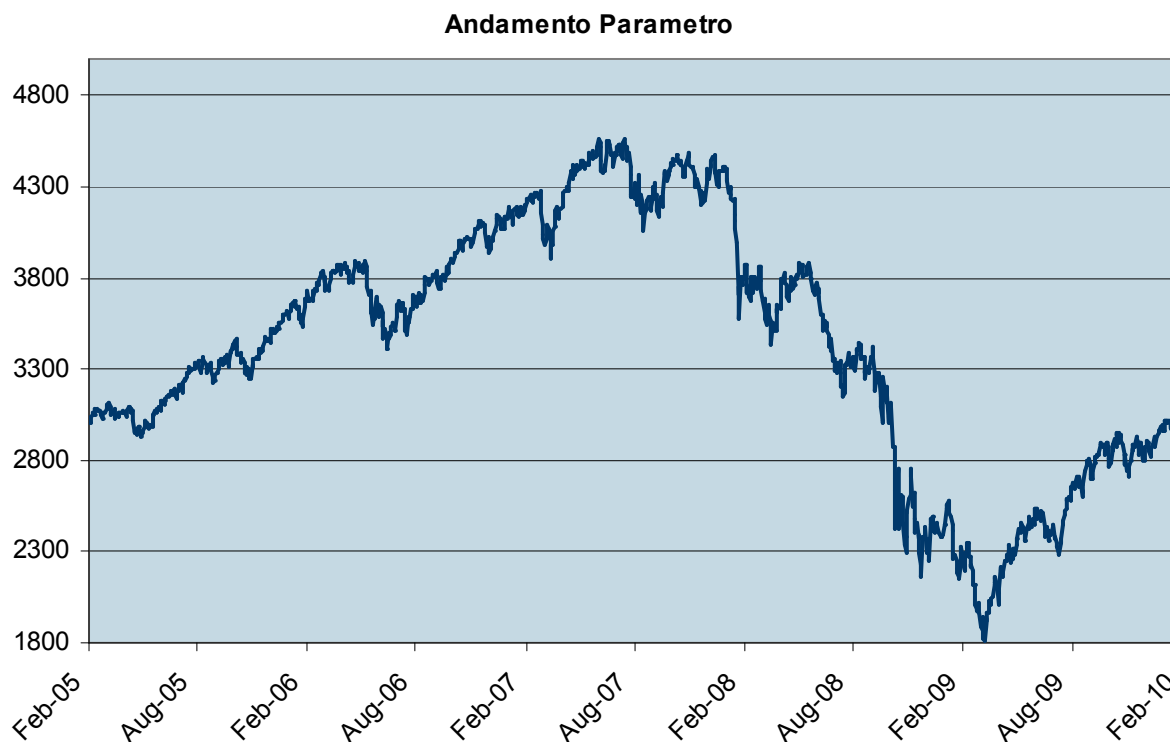
TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Scenario 1 - Situazione non favorevole per il sottoscrittore	0,607%	0,531%
BTPS 3 15/04/15 (IT0004568272)*	2,940%	2,561%

\*Dati al 12 febbraio 2009 (fonte "Bloomberg")

### **SIMULAZIONE RETROSPETTIVA**

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del Parametro non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La *performance* storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.



**Performance del Parametro** (Dal 1 febbraio 2005 al 1 febbraio 2010)**Profilo Cedolare e Rimborso**

Si riporta di seguito una simulazione retrospettiva nell'ipotesi in cui le Obbligazioni siano state emesse il 1 febbraio 2005 con data di scadenza il 1 febbraio 2010, con Data di Osservazione Iniziale al 1 febbraio 2005 e Data di Osservazione Finale al 18 gennaio 2010.

Come è possibile osservare nel grafico, nel periodo dal 1 febbraio 2005 alla Data di Osservazione (Anno 5, 18 gennaio 2010) il Parametro avrebbe registrato una performance negativa, pari a -1,69%. In questo caso sarebbe stata corrisposta una Cedola Variabile lorda pari a 0. Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe stato pari a 0,607% e il rendimento effettivo annuo netto pari a 0,531%, come si può osservare dalla tabella qui sotto.

<b>Data di pagamento</b>	<b>Cedola Fissa</b>	<b>Cedola Variabile</b>	<b>Cedola Lorda</b>	<b>Cedola Netta</b>
01-Feb-06	3,00%	0,00%	3,00%	2,625%
01-Feb-07	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
01-Feb-08	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
02-Feb-09	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
01-Feb-10	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
<b>Rendimento Annuale Lordo</b>				<b>0,607%</b>
<b>Rendimento Annuale Netto</b>				<b>0,531%</b>

**RESPONSABILITA'**

Barclays Bank PLC e MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A si assumono la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza.

---

Matteo Ferrario

Managing Director

Barclays Bank PLC

(Firma Autorizzata in nome e per conto di Barclays Bank Plc)

---

Donatella Diamante

Responsabile dell'Ufficio Structuring & Product Engineering

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A

(Firma Autorizzata in nome e per conto di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A)

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI

## ALLEGATO 1

### **Dow Jones Euro STOXX 50®**

L'Indice Dow Jones Euro STOXX 50® (l'**Indice**) è un indice composto, alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive, dai 50 titoli azionari a maggior capitalizzazione (**Blue Chips**) quotati nelle principali Borse dell'area Euro. L'Indice è stato sviluppato a decorrere dal 31 Dicembre 1991 con il valore iniziale di 1.000.

L'Indice Dow Jones Euro STOXX 50® è pubblicato da STOXX Limited (**STOXX**) ed il nome dell'Indice è un marchio di DOW JONES & COMPANY, INC. (**Dow Jones**).

La tabella riportata qui di seguito riporta i valori massimi, minimi (basati sui prezzi ufficiali di chiusura pubblicati giornalmente nel relativo periodo) e di chiusura dell'Indice Dow Jones Euro STOXX 50® per gli ultimi tre trimestri dell'anno 2004, per i quattro trimestri degli anni 2005, 2006, 2007 e 2008 e per i primi tre trimestri del 2009.

<b>Periodo di rilevazione</b>	<b>Livello Massimo di Chiusura</b>	<b>Livello Minimo di Chiusura</b>	<b>Ultimo Livello di Chiusura</b>
Aprile - Giugno 2004	2.905,88	2.659,85	2.811,08
Luglio - Settembre 2004	2.806,62	2.580,04	2.726,30
Ottobre - Dicembre 2004	2.955,11	2.734,37	2.951,24
Gennaio - Marzo 2005	3.114,54	2.924,01	3.055,73
Aprile - Giugno 2005	3.190,80	2.930,10	3.181,54
Luglio - Settembre 2005	3.429,42	3.170,06	3.428,51
Ottobre - Dicembre 2005	3.616,33	3.241,14	3.578,93
Gennaio - Marzo 2006	3.874,61	3.532,68	3.853,74
Aprile - Giugno 2006	3.890,94	3.408,02	3.648,92
Luglio - Settembre 2006	3.899,41	3.492,11	3.899,41
Ottobre - Dicembre 2006	4.140,66	3.880,14	4.119,94
Gennaio - Marzo 2007	4.272,32	3.906,15	4.181,03
Aprile - Giugno 2007	4.556,97	4.189,55	4.489,77
Luglio - Settembre 2007	4.557,57	4.062,33	4.381,71
Ottobre - Dicembre 2007	4.489,79	4.195,58	4.399,72
Gennaio - Marzo 2008	4.339,23	3.431,82	3.628,06
Aprile - Giugno 2008	3.882,28	3.340,27	3.352,81
Luglio - Settembre 2008	3.445,66	3.000,83	3.038,20
Ottobre - Dicembre 2008	3.113,82	2.165,91	2.447,62
Gennaio - Marzo 2009	2.578,43	1.809,98	2.071,13
Aprile - Giugno 2009	2.537,35	2.097,57	2.401,69

Luglio - Settembre 2009	2.899,12	2.281,47	2.872,63
Ottobre - Dicembre 2009	2992,08	2712,30	2964,96

L'Emittente ha stipulato un accordo di licenza d'uso non esclusivo con STOXX e Dow Jones, in base al quale, dietro corresponsione di un compenso, sarà autorizzato a usare l'indice Dow Jones Euro STOXX 50<sup>®</sup> in connessione con l'Offerta e la vendita delle Obbligazioni. STOXX e Dow Jones non hanno alcun rapporto con l'Emittente eccetto per quanto concerne la concessione della licenza d'uso dell'Indice Dow Jones Euro STOXX 50<sup>®</sup> e dei relativi marchi commerciali.

Alla data delle presenti Condizioni Definitive il valore dell'Indice Dow Jones Euro STOXX 50<sup>®</sup> è rilevabile sul circuito Bloomberg con il codice "SX5E Index". La quotazione giornaliera dell'Indice è reperibile anche sul quotidiano Il Sole 24 Ore.

\*\*\*

**STOXX E DOW JONES NON HANNO ALCUN RAPPORTO CON BARCLAYS BANL PLC, ECCETTO PER QUANTO CONCERNE LA CONCESSIONE DI LICENZA DI DOW JONES EURO STOXX50<sup>®</sup> E DEI RELATIVI MARCHI COMMERCIALI CONCESSI IN USO IN RELAZIONE AI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «"CRESCITA EUROPA" NOTE»**

**STOXX E DOW JONES NON:**

**• SPONSORIZZANO, AUTORIZZANO, VENDONO O PROMUOVONO I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «"CRESCITA EUROPA" NOTE»**

**RACCOMANDANO INVESTIMENTI IN TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «"CRESCITA EUROPA" NOTE» O IN QUALSIASI ALTRO TITOLO**

**ACCETTANO ALCUNA RESPONSABILITÀ O OBBLIGO PER QUANTO CONCERNE DECISIONI ATTINENTI ALLA SCELTA DEL MOMENTO D'ACQUISTO O VENDITA, QUANTITÀ O PREZZO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «"CRESCITA EUROPA" NOTE»**

**ACCETTANO ALCUNA RESPONSABILITÀ O OBBLIGO PER QUANTO CONCERNE L'AMMINISTRAZIONE, LA GESTIONE O LA COMMERCIALIZZAZIONE DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «"CRESCITA EUROPA" NOTE»**

**• TENGONO ALCUN CONTO DELLE ESIGENZE DI BARCLAYS BANK PLC O DEGLI OBBLIGAZIONISTI NELLA DETERMINAZIONE, COMPILAZIONE O CALCOLO DEL DOW JONES EURO STOXX50<sup>®</sup> NÉ HANNO ALCUN OBBLIGO IN TAL SENSO**

**STOXX E DOW JONES NON ACCETTANO ALCUNA RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE AI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «"CRESCITA EUROPA" NOTE». IN PARTICOLARE, STOXX E DOW JONES NON CONCEDONO GARANZIE ESPRESSE O IMPLICITE E NEGANO QUALSIASI GARANZIA IN RELAZIONE A:**

**- I RISULTATI CONSEGUIBILI DAI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «"CRESCITA EUROPA" NOTE», DAGLI OBBLIGAZIONISTI O DA QUALSIASI ALTRO SOGGETTO IN RELAZIONE ALL'USO DEL DOW JONES EURO STOXX50<sup>®</sup> E DEI DATI DA ESSO RIPORTATI;**

**- L'ACCURATEZZA E LA COMPLETEZZA DEL DOW JONES EURO STOXX50<sup>®</sup> E DEI DATI IN ESSO INCLUSI;**

**- LA COMMERCIALIZZABILITÀ E L'IDONEITÀ DEL DOW JONES EURO STOXX50<sup>®</sup> E DEI RELATIVI DATI PER UN PARTICOLARE FINE OD USO.**

**STOXX E DOW JONES NON ACCETTANO ALCUNA RESPONSABILITÀ PER ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI DEL DOW JONES EURO STOXX50® O DEI RELATIVI DATI;**

**IN NESSUNA CIRCOSTANZA STOXX E DOW JONES POSSONO ESSERE RITENUTI RESPONSABILI DI LUCRO CESSANTE O PERDITE O DANNI INDIRETTI, PUNITIVI, SPECIALI O ACCESSORI, ANCHE OVE STOXX O DOW JONES SIANO AL CORRENTE DEL POSSIBILE VERIFICARSI DI TALI DANNI O PERDITE.**

**IL CONTRATTO DI LICENZA TRA BARCLAYS BANK PLC E STOXX LIMITED (SPONSOR) È STIPULATO ESCLUSIVAMENTE A BENEFICIO DELLE PARTI CONTRAENTI E NON DEGLI OBBLIGAZIONISTI O DI TERZI.**

## ALLEGATO 2

### Eventi di Turbativa ed Eventi Straordinari

#### Eventi di turbativa

Qualora, alla Data di Osservazione Iniziale e/o alla Data di Osservazione Finale, a ragionevole discrezione dell'Agente per il Calcolo, si verifichi per il Parametro una sospensione e/o una sostanziale limitazione degli scambi (**Evento di Turbativa**), o comunque per qualsiasi motivo non sia possibile rilevare il Valore di Riferimento del Parametro stesso, verrà utilizzato, per tale Parametro, il valore ufficiale di chiusura relativo al primo Giorno Lavorativo successivo gli Eventi di Turbativa verificatisi.

Nel caso in cui si dovesse verificare un Evento di Turbativa in ciascuno dei quattro giorni lavorativi successivi alla Data di Osservazione Iniziale e/o alla Data di Osservazione Finale, l'Agente per il Calcolo procederà comunque a propria ragionevole discrezione ed in conformità con la prevalente prassi di mercato, alla determinazione del valore ufficiale di chiusura, che sarà considerato quale Valore di Riferimento per il Parametro oggetto dell'Evento di Turbativa.

#### Eventi di natura straordinaria

(a) Qualora, con riferimento alle Obbligazioni, il Parametro (i) non sia calcolato e annunciato dallo Sponsor del Parametro, ma sia calcolato e annunciato da uno sponsor sostitutivo concordato con l'Agente per il Calcolo, o (ii) sia sostituito da un parametro sostitutivo utilizzando, nella determinazione compiuta dell'Agente per il Calcolo, una formula e una modalità di calcolo identiche o sostanzialmente simili a quelle utilizzate nel calcolo di tale Parametro, in entrambi i casi tale parametro (il "**Parametro Sostitutivo**") sarà considerato il Parametro.

(b) Qualora (i) in una data coincidente con, o anteriore alla, Data di Osservazione Iniziale e/o alla Data di Osservazione Finale, lo Sponsor del Parametro annunci che effettuerà un cambiamento sostanziale nella formula o nel metodo di calcolo di tale Parametro o apporterà una qualsiasi altra modifica sostanziale a tale Parametro (diversa da una modifica relativa a tale formula o modalità di determinazione del Parametro nel caso di cambiamenti dei sottostanti e nella capitalizzazione e in altri eventi di routine) (una "**Modifica del Parametro**") o cancelli in maniera permanente il Parametro e non esista alcun Parametro Sostitutivo (una "**Cancellazione del Parametro**") o (ii) alla Data di Osservazione Iniziale e/o Finale, lo Sponsor del Parametro non calcoli e non annunci il valore del Parametro (una "**Turbativa del Parametro**" e, unitamente a una Modifica del Parametro e a una Cancellazione del Parametro, - ciascuno -, un "**Evento di Rettifica del Parametro**"), l'Agente per il Calcolo determinerà se tale Evento di Rettifica del Parametro incida in maniera sostanziale sulle Obbligazioni e, se tale fosse il caso, calcolerà la Cedola Variabile, a seconda dei casi, utilizzando, al posto del prezzo pubblicato di tale Parametro, il prezzo di tale Parametro alla Data di Osservazione Iniziale e/o alla Data di Osservazione Finale, come determinato dall'Agente per il Calcolo secondo la formula e il metodo di calcolo di tale Parametro utilizzati subito prima del cambiamento, del mancato calcolo, o cancellazione, del Parametro, ma prendendo in considerazione i sottostanti che componevano tale Parametro subito prima del predetto Evento di Rettifica del Parametro.

Nel caso in cui il livello o il prezzo del Parametro, come pubblicato nel mercato di riferimento o come calcolato dallo Sponsor del Parametro e che è utilizzato per il calcolo o la determinazione della Cedola Variabile delle Obbligazioni risulti successivamente corretto e tale correzione sia pubblicata nel medesimo mercato o annunciata dallo Sponsor del Parametro dopo l'originaria pubblicazione, l'Agente per il Calcolo determinerà l'ammontare che verrà pagato o attribuito quale risultato di tale correzione, e ove necessario, modificherà i termini e le condizioni delle Obbligazioni al fine di tenere conto di tale correzione.

L'Emittente s'impegna a comunicare agli obbligazionisti ogni informazione relativa ai suddetti correttivi, aggiustamenti o modifiche del Parametro.