



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 Obbligazioni 5y "Equity Bonus" serie speciale Banca Etruria»
ISIN IT0006708058

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**). 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 e al Documento di Registrazione. Il Documento di Registrazione, il 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.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 2 ottobre 2009.

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 Digitali.

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 Cedole Fisse come descritto al punto 19 (Disposizioni relative alle Cedole Fisse).

Le Obbligazioni prevedono, inoltre, il pagamento di una Cedola Variabile eventuale a scadenza 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 Paniere, il cui andamento sarà calcolato secondo il tipo di Opzione utilizzata.

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

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

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 nè una cedola minima (*Floor*). Pertanto l'investitore potrebbe non ricevere la Cedola Variabile ove la *performance* del Parametro del Paniere avesse un andamento non favorevole per l'investitore in relazione al tipo di Opzione implicita utilizzata.

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 quivi 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 DI PREZZO E DI MERCATO

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

Le Obbligazioni possono prevedere il pagamento di una o più Cedole Fisse; inoltre la Cedola Variabile potrebbe 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 dei Titoli potrebbe diminuire durante la vita dei Titoli stessi a causa dell'andamento dei tassi di mercato. Qualora i tassi di mercato salissero, il prezzo dei Titoli 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 di un Titolo 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

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.

Qualora 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 dei Parametri componenti il Paniere, nell'ipotesi di eventi di turbativa di mercato alla/e data/e di osservazione nonché di eventi straordinari che riguardino 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 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 ai Parametri componenti il Paniere.

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 da una società controllata da 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 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 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 colpiscano 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'OBLIGAZIONE (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*.

AGENZIA DI RATING	DEBITI A BREVE TERMINE	DEBITI A LUNGO TERMINE	DATA DEL GIUDIZIO DI RATING
S&P	A-1+	AA-	31 MARZO 2009
Moody's	P-1	AA3	23 MARZO 2009
Fitch	F1+	AA-	28 GENNAIO 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*.

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

Al quinto anno, le Obbligazioni, alla Data di Pagamento della Cedola Variabile potranno corrispondere una Cedola Variabile eventuale a scadenza di ammontare prefissato (**R**), a condizione che il Valore di Riferimento di ciascuno degli indici che compongono il Paniere (l'**Indice** o gli **Indici**), rilevato alla Data di Osservazione, sia superiore alla Barriera, come descritta al punto (viii) che segue.

In tal caso si sarà verificato un **Evento Barriera**. Ove nell'anno di riferimento non si sia verificato alcun Evento Barriera, non sarà corrisposta alcuna Cedola Variabile (**X**).

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 www.barcap.com/financialinformation/italy
2. Tipologia di Titolo:	Obbligazioni con Opzioni Digitali
3. (i) Numero della Serie: (ii) Numero della Tranche:	3 1
4. Numero di Obbligazioni:	Fino a 40.000
5. Valore Nominale delle singole Obbligazioni:	1.000
6. Valuta:	Euro
7. Valore Nominale complessivo: - Tranche: - Serie:	Fino a Euro 40.000.000 Fino a Euro 40.000.000
8. Periodo di Offerta:	Dalle ore 9.00 del 5 ottobre 2009 alle ore 17.00 del 13 novembre 2009 (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).
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	18 novembre 2009 18 novembre 2009
12. Data di Scadenza:	20 novembre 2014
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 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) System</i> è aperto
17. <i>Global Floor</i> :	Non Applicabile
18. <i>Global Cap</i> :	Non Applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI	
19. Disposizioni relative alle Cedole Fisse:	Applicabili. Il primo, il secondo, il terzo e il quarto anno sarà corrisposta una Cedola a tasso fisso pari al 2% del Valore Nominale.
(i) Tasso/i di Interesse:	2,00 per cento per anno pagabile in via posticipata
(ii) Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse:	Il 18 novembre 2010, il 18 novembre 2011, il 18 novembre 2012 e il 18 novembre 2013.
(iii) Importo della Cedola Fissa:	€20,00 per ciascun Titolo di € 1000 in Valore Nominale
(iv) Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>):	Act/Act
(v) Convenzione di Calcolo:	<i>Modified Following Business Day Convention Unadjusted</i>
20. Disposizioni relative alla Cedola Bonus:	Non Applicabili
21. Disposizioni relative alla Cedola Variabile:	Applicabili Al quinto anno, le Obbligazioni, alla Data di Pagamento della Cedola Variabile, potranno corrispondere una Cedola Variabile eventuale a scadenza di ammontare prefissato (R), a condizione che il Valore di Riferimento di ciascuno degli indici che compongono il Paniere, rilevato alla Data di Osservazione, sia superiore alla rispettiva Barriera, come descritta al punto (viii) che segue; in caso contrario in tale anno non sarà corrisposta alcuna Cedola Variabile (X).
(i) Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>):	Act/Act
(ii) Convenzione di Calcolo:	<i>Modified Following Business Day Convention Unadjusted</i>
OPZIONI	
<u>Opzione Europea</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Asiatica</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Cliquet</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Lookback Fissa</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Lookback Variabile</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Knock-In</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Knock-Out</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Digitale</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Worst of Digital</u>	Applicabile Espresso in formula la Cedola Variabile a scadenza(Ct) sarà pari a:

	<p>1) alla Data di Osservazione</p> <p>$C_t = VN \times 11,00\%$ (R) se con riferimento al Paniere_j;</p> <p>ciascun $Indice_j^t > Indice_j^0 \times 95\%$ (la Barriera)</p> <p>Altrimenti</p> <p>$C_t = 0$</p> <p>Ove</p> <p>VN= Valore Nominale della singola Obbligazione</p> <p>j= 1,2,3 e 4 è il numero degli Indici all'interno del Paniere_j come descritti al paragrafo (iv) che segue.</p> <p>t=5 è l'anno di riferimento della Cedola Variabile eventuale a scadenza.</p> <p>$Indice_j^t$ è il prezzo ufficiale di chiusura (il Valore di Riferimento_j) del j-esimo Indice del Paniere_j alla Data di Osservazione;</p> <p>$Indice_j^0$ è il Valore di Riferimento_j del j-esimo Indice del Paniere_j alla Data di Osservazione Iniziale come definita al punto (xv)</p>															
(i) Data/e di Pagamento della Cedola Variabile:	Il 20 novembre 2014.															
(ii) Call:	Applicabile															
(iii) Put:	Non Applicabile															
(iv) Parametro: Modalità di Rilevazione del/dei Parametro/i:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>j</th> <th>Indice(j)</th> <th>Bloomberg Code</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Eurostoxx50</td> <td>SX5E Index</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>S&P 500</td> <td>SPX Index</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Nikkei 225</td> <td>NKY Index</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Hang Seng</td> <td>HSI Index</td> </tr> </tbody> </table>	j	Indice(j)	Bloomberg Code	1	Eurostoxx50	SX5E Index	2	S&P 500	SPX Index	3	Nikkei 225	NKY Index	4	Hang Seng	HSI Index
j	Indice(j)	Bloomberg Code														
1	Eurostoxx50	SX5E Index														
2	S&P 500	SPX Index														
3	Nikkei 225	NKY Index														
4	Hang Seng	HSI Index														
(v) Paniere:	Applicabile															
(vi) Pesì:	Non Applicabile															
(vii) Valore di Riferimento:	Valore di Riferimento_j indica il prezzo ufficiale di chiusura del j-esimo Indice del Paniere _j rilevato alla rispettiva pagina Bloomberg come indicata al precedente paragrafo (iv). (Si veda quanto previsto all'Allegato 2 Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti).															
(viii) Barriera/e:	$Indice_j^0 \times 95\%$ ovvero il 95 per cento del Valore di Riferimento _j del j-esimo Indice del Paniere _j alla Data di Osservazione Iniziale come definita al punto (xv).															

(ix) Data/e di Osservazione:	Il 13 novembre 2014.
(x) R:	11,00% del Valore Nominale alla Data di Pagamento (R).
(xi) X:	0% del Valore Nominale
(xii) <i>Performance</i> :	Non Applicabile
(xiii) n:	Non Applicabile
(xiv) <i>Performance</i> (n):	Non Applicabile
(xv) Data di Osservazione Iniziale:	Il 18 novembre 2009.
(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> :	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
<u>Opzione Best of Digital</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Himalaya</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Rainbow</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Best Of</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Napoleon</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Worst of</u>	Non Applicabile
DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO	
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: Sito internet:	Banca Etruria www.bancaetruria.it
27. Collocatore: Sito internet:	Banca Etruria www.bancaetruria.it Banca Federico Del Vecchio http://www.bancadelvecchio.it/ Banca Popolare Lecchese http://www.bppl.it/

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 Milano
31. Destinatari dell'Offerta:	Pubblico in Italia
32. Modalità di collocamento:	Sedi del Collocatore
33. Restrizioni alla vendita: [ulteriori a quelle di cui al punto 31]:	Non Applicabile
34. Chiusura anticipata dell'Offerta:	Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3.
35. Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta:	Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3.
36. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	Si applicano le modalità di cui alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2.
37. Data entro cui è comunicata la proroga della chiusura del Periodo di Offerta: [se diversa dall'ultimo giorno del Periodo d'Offerta]	La proroga della chiusura del Periodo di Offerta verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet del Collocatore e, 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 Collocatore procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta una volta raggiunto l'ammontare massimo dell'Offerta. Il Collocatore informerà gli investitori della chiusura anticipata dell'Offerta mediante avviso che verrà reso pubblico sul sito internet del Collocatore stesso nonché 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. 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:	1.000 Euro
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]	18 novembre 2009 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 il Collocatore: /altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione:	Non superiore a 4,50%.

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 40.000.000
49. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	Applicabile. L'Emittente, ove successivamente alla pubblicazione delle pertinenti 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 non dare inizio alla Singola Offerta.
50. Facoltà di ritirare l'Offerta:	Applicabile. L'Emittente, ove successivamente alla pubblicazione delle pertinenti 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.
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 Applicabile
53. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.7. I risultati dell'Offerta saranno resi pubblici sul sito Internet del Collocatore.
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:	Non sono previsti criteri di riparto. Il Collocatore procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta una volta raggiunto l'ammontare massimo dell'Offerta. Si veda il punto 38.

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:	IT0006708058
[(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 ¹ :	Si applica la disciplina di cui alla Sezione III, Capitolo 4 Paragrafo 13 del Prospetto di Base e quanto previsto nel Regolamento dei Titoli. 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%. 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%.
62. Negoziazione:	Non è prevista la quotazione dei Titoli.
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 Collocatore:	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 mercato secondario:	Non Applicabile
70. Legge applicabile e foro competente:	Legge Italiana. Foro di Milano
71. Ulteriori Informazioni, incluse eventuali informazioni sull'Emittente:	Non Applicabile
72. Assemblea degli Obbligazionisti:	Non Applicabile
73. Impiego dei proventi	Non Applicabile

¹ 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.

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 4,07% ed è rappresentata da un'opzione digitale di tipo Worst of Digital su un Paniere di indici che l'investitore acquista.

Il valore della componente derivativa al 28 Settembre 2009 era pari a 4,07%, con una volatilità implicita media di Paniere pari al 27,48%, calcolato sulla base della formula Montecarlo².

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 quattro cedole annuali pari a 2,00% del Valore Nominale annuo.

Il valore della componente obbligazionaria pura al 28 Settembre 2009 era pari a 91,63% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria e delle commissioni di collocamento che l'Emittente corrisponderebbe al Collocatore, e delle commissioni di strutturazione, il prezzo d'emissione/offerta dei titoli sarebbe così scomposto:

- Valore della componente obbligazionaria: 91,63%
- Valore della componente derivativa: 4,07%
- Commissione media di Collocamento: 4,10%
- Commissione di Strutturazione: 0,20%
- Prezzo di emissione: 100%

Tale valutazione è relativa alla data del 28 Settembre 2009 e ad un nominale di 20 milioni di euro, pari all'ammontare inizialmente oggetto dell'accordo di copertura tra il Collocatore e l'Emittente. Durante il Periodo di Offerta, ed in funzione dell'andamento delle adesioni rispetto all'ammontare inizialmente oggetto dell'accordo di copertura, il Collocatore e l'Emittente concluderanno ulteriori accordi di copertura. Pertanto, con l'avviso sui risultati dell'Offerta si renderanno altresì note la scomposizione del prezzo in relazione alle condizioni di mercato esistenti alla stipula di tali ulteriori accordi di copertura, fermo restando che la Commissione media di Collocamento non sarà superiore al 4,50%.

Non è possibile determinare a priori il tasso annuo di rendimento effettivo delle Obbligazioni, le quali fruttano un Interesse determinato in funzione del pagamento di Cedole Fisse specificate nelle presenti Condizioni Definitive e dalla presenza di una Cedola Variabile.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

² Per formula Montecarlo si intende lo strumento di calcolo numerico che permette la risoluzione di problemi matematici complessi mediante procedimenti probabilistici basati sulla "legge dei grandi numeri". Tale tecnica di calcolo viene utilizzata in campo finanziario, tra l'altro per definire il valore di strumenti derivati (es. opzioni)

Con riferimento a ciascuna Obbligazione sono pagabili quattro Cedole Fisse annuali, e al verificarsi della condizione *Worst of Digital* è possibile ricevere una Cedola Variabile a scadenza.

Nel caso in cui tutti gli Indici del Paniere registrino un andamento superiore al livello di Barriera (pari al 95% del livello iniziale) la condizione *Worst of Digital* sarà raggiunta e la Cedola Variabile verrà corrisposta.

L'importo della Cedola Variabile nel caso in cui si verifichi la condizione *Worst of Digital* è prefissato e non proporzionale alla crescita del sottostante (opzione di tipo Digitale).

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

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

I - Scenario situazione non favorevole per il sottoscrittore

Una situazione non favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora nella Data di Osservazione il Valore di riferimento di tutti i parametri del Paniere non sia maggiore alla rispettiva Barriera (pari al 95% del Valore Iniziale come definita al punto 21 (viii)).

In tal caso, oltre alle cedole a tasso fisso del 2,00% per i primi quattro anni, nessuna Cedola Variabile sarà corrisposta e l'Obbligazione rimborserà il capitale a scadenza come si può osservare dalla seguente tabella.

Performance dei Parametri Paniere;

	Eurostoxx50	S&P 500	Nikkei 225	Hang Seng	Condizione Worst of Digital
Valore iniziale	2.439,25	1.018,22	10.361,24	11.229,87	
Barriera (95% del Valore Iniziale)	2.317,29	967,31	9.843,18	10.668,38	
Valore Anno 5	2.300	980	9.000	10.600	NO

Profilo Cedolare e Rimborso

Data di pagamento	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Netta	Rimborso Capitale
18 Novembre 2010	2,00%		1,75%	
18 Novembre 2011	2,00%		1,75%	
18 Novembre 2012	2,00%		1,75%	
18 Novembre 2013	2,00%		1,75%	
20 Novembre 2014		0%	0,00%	100%
Rendimento Annuale Lordo				1,61%
Rendimento Annuale Netto				1,41%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 1,61% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 1,41%.

Nota: Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50% in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

II – Scenario situazione favorevole per il sottoscrittore

Una situazione favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora nella Data di Osservazione il Valore di riferimento di tutti i Parametri del Paniere e' maggiore alla rispettiva Barriera (pari al 95% del Valore Iniziale al punto 21 (viii)).

In tal caso, oltre alle cedole a tasso fisso del 2,00% per i primi quattro anni sarà corrisposta una Cedola Variabile pari a 11,00% e l'Obbligazione rimborserà il capitale a scadenza come si può osservare dalla seguente tabella.

Performance dei Parametri Paniere;

	Eurostoxx50	S&P 500	Nikkei 225	Hang Seng	Condizione Worst of Digital
Valore iniziale	2.439,25	1.018,22	10.361,24	11.229,87	
Barriera (95% del Valore Iniziale)	2.317,29	967,31	9.843,18	10.668,38	
Valore Anno 5	2.400	980	9.000	10.700	SI

Profilo Cedolare e Rimborso

Data di pagamento	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Netta	Rimborso Capitale
18 Novembre 2010	2,00%		1,75%	
18 Novembre 2011	2,00%		1,75%	
18 Novembre 2012	2,00%		1,75%	
18 Novembre 2013	2,00%		1,75%	
20 Novembre 2014		11%	9,63%	100%
Rendimento Annuale Lordo				3,67%
Rendimento Annuale Netto				3,23%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 3,67% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 3,23%.

Nota: Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI O RISK FREE DI SIMILARE DURATA

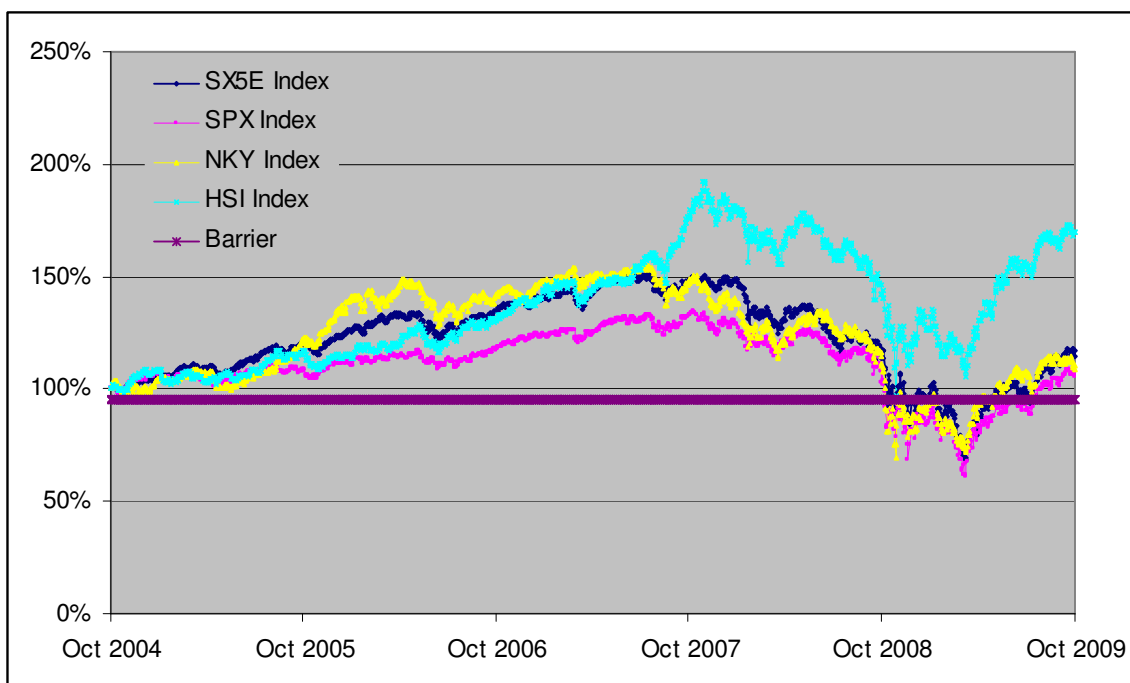
A mero titolo esemplificativo si effettua una comparazione tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto specificato nello scenario negativo sopra descritto ed il rendimento effettivo annuo lordo e netto proprio di un *BTP* di simile scadenza.

TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Scenario 1 - Situazione non favorevole per il sottoscrittore	1,61%	1,41%
Scenario 2 – Situazione favorevole per il sottoscrittore	3,67%	3,48%
BTP 4 $\frac{3}{4}$ agosto 2014 – ISIN IT0003618383	2,83%	2,48%

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Si avverte l'investitore che l'andamento storico dei Parametri del Paniere 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 dei Parametri Paniere (Dal 1 Ottobre 2004 al 01 Ottobre 2009)



Profilo Cedolare e Rimborso

Come è possibile osservare nei grafici, nel periodo dal 1 Ottobre 2004 al 1 Ottobre 2009 nella Data di Osservazione (Anno 5, 24 Settembre 2009) tutti i Parametri del Paniere hanno registrato un andamento superiore al livello di Barriera (95%) e la condizione Worst of Digital è stata raggiunta e la Cedola Variabile sarebbe stata corrisposta.

Data di pagamento	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Netta	Rimborso Capitale
Anno 1 (1 Ottobre 2005)	2,00%		1,75%	
Anno 2 (1 Ottobre 2006)	2,00%		1,75%	
Anno 3 (1 Ottobre 2007)	2,00%		1,75%	
Anno 4 (1 Ottobre 2008)	2,00%		1,75%	
Anno 5 (1 Ottobre 2009)		11%	9,63%	100%
Rendimento Annuale Lordo				3,67%
Rendimento Annuale Netto				3,23%

RESPONSABILITA'

Barclays Bank PLC e Banca Etruria si assumono la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza.

BANCA ETRURIA
Area
Marketing e Prodotti
D/NERI
[Signature]
[Signature]
RENZO ARLOPIA
MANAGING DIRECTOR

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI

ALLEGATO 1
Descrizione dei parametri di indicizzazione delle Obbligazioni

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.

Periodo di rilevazione	Livello massimo	Livello Minimo	Livello di chiusura
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

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[®] 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[®] e dei relativi marchi commerciali.

Alla data delle presenti Condizioni Definitive il valore dell'Indice Dow Jones Euro STOXX 50[®] 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, ECCEPPO PER QUANTO CONCERNE LA CONCESSIONE DI LICENZA DI DOW JONES EURO STOXX50[®] E DEI RELATIVI MARCHI COMMERCIALI CONCESSI IN USO IN RELAZIONE AI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y "EQUITY BONUS" ON BASKET OF INDICES»

STOXX E DOW JONES NON:

- **SPONSORIZZANO, AUTORIZZANO, VENDONO O PROMUOVONO I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y "EQUITY BONUS" ON BASKET OF INDICES»**
- **RACCOMANDANO INVESTIMENTI IN TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y "EQUITY BONUS" ON BASKET OF INDICES» 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 «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y "EQUITY BONUS" ON BASKET OF INDICES»**
- **ACCETTANO ALCUNA RESPONSABILITÀ O OBBLIGO PER QUANTO CONCERNE L'AMMINISTRAZIONE, LA GESTIONE O LA COMMERCIALIZZAZIONE DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y "EQUITY BONUS" ON BASKET OF INDICES»**
- **TENGONO ALCUN CONTO DELLE ESIGENZE DI BARCLAYS BANK PLC O DEGLI OBBLIGAZIONISTI NELLA DETERMINAZIONE, COMPILAZIONE O CALCOLO DEL DOW JONES EURO STOXX50[®] NÉ HANNO ALCUN OBBLIGO IN TAL SENSO**
- **STOXX E DOW JONES NON ACCETTANO ALCUNA RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE AI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y "EQUITY BONUS" ON BASKET OF INDICES». 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 "«BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y "EQUITY BONUS" ON BASKET OF INDICES», DAGLI OBBLIGAZIONISTI O DA QUALSIASI ALTRO SOGGETTO IN RELAZIONE ALL'USO DEL DOW JONES EURO STOXX50[®] E DEI DATI DA ESSO RIPORTATI;**

- L'ACCURATEZZA E LA COMPLETEZZA DEL DOW JONES EURO STOXX50® E DEI DATI IN ESSO INCLUSI;

- LA COMMERCIALIZZABILITÀ E L'IDONEITÀ DEL DOW JONES EURO STOXX50® 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 INDIRECTI, 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.

Standard & Poor's 500®

L'Indice S&P 500® (codice dell'Indice "SPX") (l'Indice) è disegnato per riflettere l'andamento del prezzo delle 500 maggiori società quotate negli Stati Uniti con riferimento a capitalizzazione, flottante e volume degli scambi.

L'Indice Standard & Poor's 500® è calcolato e pubblicato da Standard & Poor's Corporation, una divisione di McGrawHill, Inc.

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 S&P 500® per l'ultimo trimestre dell'anno 2004, per i quattro trimestri degli anni 2005, 2006, 2007 e 2008 e per i primi tre trimestri del 2009.

Standard & Poor's 500®			
CODICE REUTER .SPX			
Periodo di rilevazione	Livello massimo	Livello minimo	Livello di chiusura³
Ottobre – Dicembre 2004	1.213,55	1.094,81	1.211,92
Gennaio – Marzo 2005	1.225,31	1.163,75	1.180,59
Aprile – Giugno 2005	1.216,96	1.137,50	1.191,33
Luglio – Settembre 2005	1.245,04	1.194,44	1.228,81
Ottobre – Dicembre 2005	1.272,74	1.176,84	1.248,29
Gennaio – Marzo 2006	1.307,25	1.254,78	1.294,83
Aprile – Giugno 2006	1.325,76	1.223,69	1.270,20
Luglio – Settembre 2006	1.339,15	1.234,49	1.335,85
Ottobre – Dicembre 2006	1.427,09	1.331,32	1.418,30
Gennaio – Marzo 2007	1.459,68	1.374,12	1.420,86
Aprile – Giugno 2007	1.539,18	1.424,55	1.503,25
Luglio – Settembre 2007	1.553,08	1.406,70	1.526,75

³ Pari al valore di chiusura dell'Indice rilevato l'ultimo Giorno di Negoziazione per ciascun trimestre di riferimento.

Ottobre – Dicembre 2007	1.565,15	1.407,22	1.468,36
Gennaio – Marzo 2008	1.447,16	1.273,37	1.322,70
Aprile – Giugno 2008	1.426,63	1.278,38	1.280,00
Luglio – Settembre 2008	1.305,32	1.106,39	1.166,36
Ottobre – Dicembre 2008	1.161,06	752,44	903,25
Gennaio – Marzo 2009	934,70	676,53	797,87
Aprile – Giugno 2009	946,21	811,08	919,32
Luglio - Settembre 2009	1.071,66	879,13	1.057,08

L’Emittente ha stipulato un accordo di licenza d’uso non esclusivo con Standard & Poor’s, in base al quale, dietro corresponsione di un compenso sarà autorizzato ad usare l’Indice S&P 500[®] in connessione con l’Offerta delle Obbligazioni. Standard & Poor’s non ha alcun rapporto con l’Emittente eccetto per quanto concerne la concessione della licenza d’uso dell’Indice S&P 500[®] e dei relativi marchi commerciali.

Alla data delle presenti Condizioni Definitive il valore dell’Indice S&P 500[®] è rilevabile sul circuito Bloomberg con il codice “SPX Index”. La quotazione giornaliera dell’Indice è reperibile anche sul quotidiano Il Sole 24 Ore (si veda anche il relativo *disclaimer* contenuto nel Regolamento del Prestito Obbligazionario).

I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y “EQUITY BONUS” ON BASKET OF INDICES» NON SONO SPONSORIZZATI, APPROVATI, VENDUTI O PROMOSSI DA STANDARD & POOR’S, UNA DIVISIONE DI MCGRAW-HILL, INC. (“S&P”). S&P NON FORNISCE ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, AGLI OBBLIGAZIONISTI O A QUALUNQUE MEMBRO DEL PUBBLICO CIRCA IL FATTO SE SIA CONSIGLIABILE INVESTIRE IN VALORI MOBILIARI IN GENERALE, O NEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y “EQUITY BONUS” ON BASKET OF INDICES». IN PARTICOLARE CIRCA LA CAPACITÀ DELL’INDICE S&P 500 DI SEGUIRE L’ANDAMENTO GENERALE DEL MERCATO AZIONARIO.

BARCLAYS BANK PLC UTILIZZA I RATING ATTRIBUITI DA S&P. AD ECCEZIONE DELL’ATTIVITÀ RELATIVA AL RATING L’UNICO RAPPORTO DI S&P CON BARCLAYS BANK PLC È QUELLO DERIVANTE DALL’UTILIZZO DEL RELATIVO INDICE S&P 500. L’INDICE S&P 500 È DETERMINATO, COMPOSTO E CALCOLATO DA S&P (SPONSOR) SENZA TENERE IN ALCUN CONTO BARCLAYS BANK PLC O GLI OBBLIGAZIONISTI. S&P NON HA ALCUN OBBLIGO DI TENERE IN CONTO LE ESIGENZE DI BARCLAYS BANK PLC O DEGLI OBBLIGAZIONISTI NELLA DETERMINAZIONE, COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DELL’INDICE S&P 500.

S&P NON È RESPONSABILE E NON HA PARTECIPATO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI, O DELLE QUANTITÀ DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO ««BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y “EQUITY BONUS” ON BASKET OF INDICES» DA COLLOCARE O NELLA DETERMINAZIONE O NEL CALCOLO DELLA FORMULA CON LA QUALE I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y “EQUITY BONUS” ON BASKET OF INDICES» POSSONO ESSERE CONVERTITI IN DANARO. S&P NON HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE ALL’AMMINISTRAZIONE, AL MARKETING O ALLA COMPRAVENDITA SUL MERCATO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y “EQUITY BONUS” ON BASKET OF INDICES».

S&P NON GARANTISCE L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE S&P 500 O DI QUALSIASI DATO RELATIVO ALLO STESSO, E NON SARÀ RESPONSABILE PER ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI RELATIVE ALLO STESSO.

S&P NON EFFETTUA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI CHE POTRANNO OTTENERE BARCLAYS BANK PLC, GLI OBBLIGAZIONISTI, O QUALUNQUE ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA DALL'USO DELL'INDICE S&P 500 O DI QUALSIASI DATO COMPRESO NELLO STESSO.

S&P NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, RELATIVAMENTE ALLA COMMERCIALIZZABILITÀ O ALL'IDONEITÀ PER FINALITÀ O UTILIZZI SPECIFICI DELL'INDICE S&P 500 O DI QUALSIASI DATO RELATIVO ALLO STESSO. FATTO SALVO QUANTO PRECEDE, S&P NON AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ RELATIVAMENTE A DANNI SPECIALI, DIRETTI O INDIRETTI, PUNITIVI, COMPRESI LE PERDITE DI PROFITTO ANCHE QUALORA SIA STATA AVVERTITA DELL'EVENTUALITÀ DI TALI DANNI.

Nikkei 225®

È un Indice calcolato su una base ponderata del prezzo di 225 titoli azionari diffusi (i **Titoli di Riferimento**) quotati nella "First Section" del "Tokyo Stock Exchange", rappresentanti un ampio segmento dell'economia Giapponese e caratterizzati da elevata liquidità.

Nikkei 225® è di proprietà esclusiva della Nihon Keizai Shimbun, Inc. (NKS) e tutti i diritti, incluso il diritto d'autore e i diritti relativi a "Nikkei", "Nikkei Stock Average", "Nikkei Average" e "Nikkei 225" sono riservati a NKS.

La seguente tabella riporta i valori massimi, minimi (basati sui prezzi ufficiali di chiusura pubblicati giornalmente nel relativo periodo) e di chiusura dell'Indice Nikkei 225® per l'ultimo trimestre dell'anno 2004, per i quattro trimestri degli anni 2005, 2006, 2007 e 2008 e per i primi tre trimestri del 2009.

Nikkei 225®			
CODICE REUTER .N225			
Periodo di rilevazione	Livello massimo	Livello minimo	Livello di chiusura⁴
Ottobre – Dicembre 2004	11.488,76	10.659,15	11.488,76
Gennaio – Marzo 2005	11.966,69	11.238,37	11.668,95
Aprile – Giugno 2005	11.874,75	10.825,39	11.584,01
Luglio – Settembre 2005	13.617,24	11.565,99	13.574,30
Ottobre – Dicembre 2005	16.344,20	13.106,18	16.111,43
Gennaio – Marzo 2006	17.059,66	15.341,18	17.059,66
Aprile – Giugno 2006	17.563,37	14.218,60	15.505,18
Luglio – Settembre 2006	16.385,96	14.437,24	16.127,58
Ottobre – Dicembre 2006	17.225,83	15.725,94	17.225,83
Gennaio – Marzo 2007	18.215,35	16.642,25	17.287,65
Aprile – Giugno 2007	18.240,30	17.028,41	18.138,36

⁴ Pari al valore di chiusura dell'Indice rilevato l'ultimo Giorno di Negoziazione per ciascun trimestre di riferimento.

Luglio – Settembre 2007	18.261,98	15.273,68	16.785,69
Ottobre – Dicembre 2007	17.458,98	14.837,66	15.307,78
Gennaio – Marzo 2008	14.691,41	11.787,51	12.525,54
Aprile – Giugno 2008	14.489,44	12.656,42	13.481,38
Luglio – Settembre 2008	13.603,31	11.259,86	11.259,86
Ottobre – Dicembre 2008	11.368,26	7.162,90	8.859,56
Gennaio – Marzo 2009	9.239,24	7.054,98	8.109,53
Aprile – Giugno 2009	1.135,82	8.828,26	9.958,44
Luglio - Settembre 2009	10,639,71	9.050,33	10.133,23

L’Emittente ha stipulato un accordo di licenza d’uso non esclusivo con NKS, in base al quale, dietro corresponsione di un compenso sarà autorizzato ad usare l’Indice Nikkei 225[®] in connessione con l’Offerta delle Obbligazioni. NKS non ha alcun rapporto con l’Emittente eccetto per quanto concerne la concessione della licenza d’uso dell’Indice Nikkei 225[®] e dei relativi marchi commerciali.

Alla data delle presenti Condizioni Definitive il valore dell’Indice Nikkei 225[®] è rilevabile sul circuito Bloomberg con il codice “NKY Index”. La quotazione giornaliera dell’Indice è reperibile anche sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” (si veda anche il relativo *disclaimer* contenuto nel Regolamento del Prestito Obbligazionario).

IL NIKKEI STOCK AVERAGE (“INDEX”) È UN MARCHIO DEPOSITATO DI PROPRIETÀ INTELLETTUALE DELLA NIHON KEIZAI SHIMBUN, INC. (“INDEX SPONSOR” O SPONSOR). “NIKKEI”, “NIKKEI STOCK AVERAGE”, E “NIKKEI 225” SONO MARCHI REGISTRATI DELL’INDEX SPONSOR. L’INDEX SPONSOR SI RISERVA TUTTI I DIRITTI DI LEGGE, INCLUSO I DIRITTI D’AUTORE SULL’INDICE.

I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI 5Y “EQUITY BONUS” ON BASKET OF INDICES» NON SONO IN ALCUN MODO SPONSORIZZATI, APPROVATI, VENDUTI O PROMOSSI DALL’INDEX SPONSOR. L’INDEX SPONSOR NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA O DICHIARAZIONE, ESPRESSA O IMPLICITA, CIRCA I RISULTATI OTTENUTI DALL’USO DELL’INDICE O DEGLI ELEMENTI AI QUALI DETTO INDICE FA RIFERIMENTO. L’INDICE È COMPILATO E CALCOLATO ESCLUSIVAMENTE DALL’INDEX SPONSOR. TUTTAVIA, L’INDEX SPONSOR NON SARÀ RESPONSABILE NEI CONFRONTI DI CHIUNQUE PER EVENTUALI ERRORI NELLA FORMAZIONE DELL’INDICE E NÉ L’INDEX SPONSOR AVRÀ ALCUN OBBLIGO DI AVVISARE CHIUNQUE DI TALI ERRORI.

INOLTRE, L’INDEX SPONSOR NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA RIGUARDO MODIFICHE O CAMBIAMENTI SUI METODI UTILIZZATI PER CALCOLARE L’INDICE E NON È OBBLIGATO A CONTINUARE IL CALCOLO, LA PUBBLICAZIONE E DIFFUSIONE DELL’INDICE STESSO.

Hang Seng[®]

L’Indice Hang Seng[®] è un Indice ponderato per capitalizzazione di Borsa che comprende 33 società rappresentanti circa il 70% della capitalizzazione totale dell’Hong Kong Stock Exchange. L’Indice Hang Seng[®] era stato sviluppato con un valore base pari a 100 al 31 luglio 1964.

L’Indice Hang Seng[®] è pubblicato e calcolato dalla HSI Services Limited sulla base di una licenza della Hang Seng Data Services Limited. Il nome e il marchio Hang Seng[®] è di proprietà della Hang Seng Data Services Limited.

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 Hang Seng® per l'ultimo trimestre dell'anno 2004, per i quattro trimestri degli anni 2005, 2006, 2007 e 2008 e per i primi tre trimestri del 2009.

Hang Seng Index®			
CODICE REUTER .HSI			
Periodo di rilevazione	Livello massimo	Livello minimo	Livello di chiusura⁵
Ottobre – Dicembre 2004	14.266,38	12.818,10	14.230,14
Gennaio – Marzo 2005	14.237,42	13.386,99	13.516,88
Aprile – Giugno 2005	14.287,44	13.355,23	14.201,06
Luglio – Settembre 2005	15.466,06	13.964,47	15.428,52
Ottobre – Dicembre 2005	15.394,39	14.215,83	14.876,43
Gennaio – Marzo 2006	15.949,89	14.944,77	15.805,04
Aprile – Giugno 2006	17.301,79	15.234,42	16.267,62
Luglio – Settembre 2006	17.619,97	16.043,94	17.543,05
Ottobre – Dicembre 2006	20.001,91	17.606,53	19.664,72
Gennaio – Marzo 2007	20.821,05	18.664,88	19.800,93
Aprile – Giugno 2007	21.999,91	19.809,70	21.772,73
Luglio – Settembre 2007	27.142,47	20.387,13	27.142,47
Ottobre – Dicembre 2007	31.638,22	26.004,92	27.812,65
Gennaio – Marzo 2008	27.615,85	21.084,61	22.849,20
Aprile – Giugno 2008	26.262,13	22.042,35	22.102,00
Luglio – Settembre 2008	23.134,55	17.632,46	18.016,20
Ottobre – Dicembre 2008	18.211,11	11.015,84	14.387,50
Gennaio – Marzo 2009	15.563,31	11.344,58	13.576,00
Aprile – Giugno 2009	18.889,68	15.520,99	18.378,70
Luglio - Settembre 2009	21.768,51	19.522,00	20.955,30

L'Emittente ha stipulato un accordo di licenza d'uso non esclusivo con HSI Services Limited e Hang Seng Data Services Limited, in base al quale, dietro corresponsione di un compenso sarà autorizzato ad usare l'Indice Hang Seng® in connessione con l'Offerta delle Obbligazioni. HSI Services Limited e Hang Seng Data Services Limited non hanno alcun rapporto con l'Emittente eccetto per quanto concerne la concessione della licenza d'uso dell'Indice Hang Seng® e dei relativi marchi commerciali (si veda anche il relativo *disclaimer* contenuto nel Regolamento del Prestito Obbligazionario).

Alla data delle presenti Condizioni Definitive il valore dell'Indice Hang Seng® è rilevabile sul circuito Bloomberg con il codice "HSI Index". La quotazione giornaliera dell'Indice è reperibile anche sul quotidiano Il Sole 24 Ore.

L'HANG SENG INDEX (L'“INDICE”) È PUBBLICATO E COMPILATO DA HSI SERVICES LIMITED CONFORMEMENTE ALLA LICENZA CONCESSA DA HANG SENG DATA

⁵ Pari al valore di chiusura dell'Indice rilevato l'ultimo Giorno di Negoziazione per ciascun trimestre di riferimento.

SERVICES LIMITED. IL MARCHIO ED IL NOME “HANG SENG INDEX” SONO DI PROPRIETÀ DI HANG SENG DATA SERVICES LIMITED. HSI SERVICES LIMITED E HANG SENG DATA SERVICES LIMITED NON HANNO MAI EMESSO, AD USO DI INTERMEDIARI, INVESTITORI NEL PRODOTTO O ALTRI, ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA CIRCA (I) LA PRECISIONE O COMPLETEZZA DELL’INDICE, IL METODO DI CALCOLO O QUALSIASI ALTRA INFORMAZIONE COLLEGATA, O (II) L’APPROPRIATEZZA E L’ADEGUATEZZA PER OGNI SCOPO DELL’ INDICE O DEI SUI COMPONENTI O DEI DATI COMPRESI IN ESSO; O (III) I RISULTATI CHE POSSONO ESSERE OTTENUTI DA QUALSIASI SOGGETTO DALL’USO DELL’INDICE O DEI SUOI COMPONENTI O DEI DATI COMPRESI IN ESSO PER OGNI SCOPO E L’INDICE HANG SENG NON È ASSISTITO DA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPlicitA O IMPLICITA. HSI SERVICES LIMITED SI RISERVA IL DIRITTO DI SOSTITUIRE O MODIFICARE, IN QUALSIASI MOMENTO E SENZA PREAVVISO, IL PROCESSO E LE BASI PER IL CALCOLO E LA COMPILAZIONE DELL’INDICE HANG SENG, EVENTUALI FORMULE COLLEGATE NONCHÉ LE AZIONI E I FATTORI CHE LO COMPONGONO. CON L’ESTENSIONE PERMESSA DALLA LEGGE APPLICABILE, HSI SERVICES LIMITED E HANG SENG DATA SERVICES LIMITED DECLINANO QUALSIASI RESPONSABILITÀ CIRCA (I) L’USO DELL’INDICE O DEL RELATIVO NOME DA PARTE DEL LICENZIATARIO IN COLLEGAMENTO CON IL PRODOTTO; O (II) EVENTUALI IMPRECISSIONI, OMISSIONI O ERRORI DA PARTE DI HSI SERVICES LIMITED NEL CALCOLO DELL’INDICE; (III) PER QUALSIASI IMPRECISSIONE, OMISSIONE, ERRORE DI QUALSIASI NATURA ED INCOMPLETEZZA DI QUALSIASI INFORMAZIONE USATA IN RELAZIONE CON LA COMPILAZIONE DELL’INDICE CHE SIA FORNITA DA ALTRI SOGGETTI; O (IV) PER QUALSIASI PERDITA ECONOMICA O DI ALTRO GENERE SOSTENUTA IN MODO DIRETTO O INDIRETTO DA INTERMEDIARI O INVESTITORI NEL PRODOTTO O DA QUALSIASI ALTRA PERSONA IN COLLEGAMENTO CON LO STESSO COME RISULTATO DI QUANTO INDICATO E EVENTUALI INTERMEDIARI, INVESTITORI O ALTRE PERSONE NON POTRANNO AVANZARE RIVENDICAZIONI E RICHIESTE O INTENTARE AZIONI LEGALI IN COLLEGAMENTO CON IL PRODOTTO NEI CONFRONTI DI HSI SERVICES LIMITED E/O HANG SENG DATA SERVICES LIMITED. EVENTUALI INTERMEDIARI, INVESTITORI O ALTRE PERSONE OPERANTI CON IL PRODOTTO AGISCONO NELLA PIENA CONOSCENZA DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE AVVERTENZA E NON POSSONO IN ALCUN MODO ASPETTARSI ALCUNCHÉ DA HSI SERVICES LIMITED E HANG SENG DATA SERVICES LIMITED. A SCANSO DI QUALSIASI EQUIVOCO, SI CONFERMA CHE LA PRESENTE AVVERTENZA NON CREA ALCUN TIPO DI RAPPORTO CONTRATTUALE O PARACONTRATTUALE FRA INTERMEDIARI, INVESTITORI O ALTRE PERSONE, DA UN LATO, E HSI SERVICES LIMITED E/O HANG SENG DATA SERVICES LIMITED, DALL’ALTRO, NÉ POTRÀ ESSERE INTERPRETATA COME ALL’ORIGINE DI TALE RAPPORTO.

ALLEGATO 2

Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti

Eventi di turbativa

Qualora si verifichi o si protragga un Evento di Turbativa (come di seguito definito) con riferimento ad uno degli Indici che compongono il Paniere (l'**Indice Condizionato**) in occasione di una Data di Osservazione Iniziale o di una Data di Osservazione (ciascuna Data di Osservazione Iniziale o Data di Osservazione Finale di seguito anche definita **Data di Osservazione Originaria**), detta Data di Osservazione Originaria si intenderà differita in relazione all'Indice al primo giorno di negoziazione immediatamente successivo nel quale non si verifichi o non si protragga un Evento di Turbativa e che non sia già una Data di Osservazione Iniziale o una Data di Osservazione Finale, a seconda dei casi, con riferimento all'Indice. Ad ogni modo, nessuna Data di Osservazione Originaria potrà essere posticipata per più di 8 giorni di negoziazione. Qualora una Data di Osservazione Originaria sia differita consecutivamente per oltre 8 giorni di negoziazione, tali giorni saranno comunque considerati rispettivamente "Data di Osservazione Iniziale", "Data di Osservazione Finale" (la **Data di Osservazione Differita**).

In tal caso l'Agente per il Calcolo:

- in relazione all'Indice Condizionato, determinerà il Valore di Riferimento di tale Indice alla Data di Osservazione Differita, applicando la formula e il metodo di calcolo in vigore prima del verificarsi dell'Evento di Turbativa e utilizzando i prezzi o le quotazioni di ciascun Azione (di seguito definita) componente l'Indice al momento della chiusura dell'Indice (o, se un evento che ha causato il verificarsi dell'Evento di Turbativa si è verificato con riferimento a una o più Azioni (di seguito definite) componenti l'Indice in tale data, valutando secondo usi e consuetudini di mercato il valore di tali azioni al momento della chiusura di tale Indice alla Data di Osservazione Differita);
- in relazione alle Azioni (come in seguito definite), determinerà, agendo secondo usi e consuetudini di mercato, il valore delle stesse alla Data di Osservazione Differita.

Per **Evento di Turbativa** s'intende:

il verificarsi, con riferimento a uno o più dei titoli compresi nell'Indice (le **Azioni** o i **Titoli dell'Indice**), di uno dei seguenti eventi nella relativa borsa:

- (a) una sospensione, assenza o materiale limitazione delle negoziazioni di Titoli dell'Indice che costituiscono il 20% o più, in termini di ponderazione, dell'Indice nei rispettivi mercati primari, e in ogni caso per più di due ore di negoziazione o durante l'ultima ora di negoziazioni antecedente la chiusura delle negoziazioni su quel mercato, che l'Agente per il Calcolo ritiene significativa;
- (b) una sospensione, assenza o materiale limitazione delle negoziazioni in opzioni o contratti *futures* relativi all'Indice o ai Titoli dell'Indice che costituiscono il 20% o più, in termini di ponderazione, dell'Indice, se disponibili nei rispettivi mercati primari per tali contratti, e in ogni caso per più di due ore di negoziazione o durante l'ultima ora di negoziazioni antecedente la chiusura delle negoziazioni su quel mercato, che l'Agente per il Calcolo ritiene significativa;
- (c) ogni evento che turba o danneggia la capacità dei soggetti che partecipano al mercato di effettuare transazioni o di ottenere quotazioni relativamente a Titoli dell'Indice che costituiscono il 20% o più, in termini di ponderazione, dell'Indice, o opzioni o contratti *futures* relativi all'Indice o a Titoli dell'Indice che costituiscono il 20% o più, in termini di ponderazione, dell'Indice, che l'Agente per il Calcolo ritiene significativa; o

- (d) la chiusura anticipata in un qualsiasi giorno lavorativo di una borsa ove siano quotati i Titoli dell'Indice che costituiscono il 20% o più, in termini di ponderazione, del valore dell'Indice prima del regolare orario di chiusura di tale borsa, a meno che tale chiusura anticipata sia annunciata da tale borsa almeno un'ora prima dell'evento che si verifica per primo tra (1) l'effettivo orario di chiusura per le sessioni regolari di negoziazione su tale borsa in tale giorno lavorativo e (2) la scadenza del termine per la presentazione nel sistema della borsa di ordini da eseguire su tale borsa alla chiusura del giorno lavorativo.

Una decisione di interrompere in maniera permanente la negoziazione delle opzioni o dei contratti *futures* relativi all'Indice o a qualsiasi dei Titoli dell'Indice non costituisce un Evento di Turbativa e di per sé, non determinerà la necessità di rilevazione dell'Indice ad una Data di Osservazione Differita.

Una **assenza di negoziazioni** nel mercato primario dei titoli in cui un Titolo dell'Indice, o su cui opzioni o contratti *futures* relativi all'Indice o ad un Titolo dell'Indice sono negoziati non include i tempi in cui tale mercato è chiuso alle negoziazioni per circostanze ordinarie.

Una **sospensione o limitazione delle negoziazioni** di un Titolo dell'Indice o di opzioni o contratti *futures* relativi all'Indice o ai Titoli dell'Indice, se disponibili, sul mercato primario per tale Titolo dell'Indice o tali contratti, in virtù di:

- (i) una variazione di prezzo in eccedenza rispetto ai limiti stabiliti dal mercato,
- (ii) uno sbilanciamento anomalo di ordini relativi a quel Titolo dell'Indice o ai suddetti contratti, o
- (iii) una disparità anomala nei prezzi di offerta e di domanda relativi al Titolo dell'Indice o ai suddetti contratti,

costituirà una sospensione o materiale limitazione alle negoziazioni in quel Titolo dell'Indice o ai suddetti contratti in tale mercato primario.

Per **Borsa** s'intende, in relazione all'Indice, ogni borsa, come individuata nel corso del tempo dal relativo *Sponsor*, in cui le azioni componenti l'Indice sono principalmente negoziate.

Altri eventi inerenti l'Indice.

Qualora, ad una delle Date di Osservazione Originarie:

- a) un Indice non venga calcolato o pubblicato dal relativo *Sponsor*, ma sia calcolato e pubblicato da un altro ente che sostituisce lo *Sponsor* (il **Sostituto dello Sponsor**) approvato dall'Agente per il Calcolo; o (ii) venga sostituito da un altro Indice (**l'Indice Successore**) che, secondo la valutazione dell'Agente per il Calcolo, applichi la stessa formula e lo stesso metodo precedentemente utilizzato per il calcolo dell'Indice; gli interessi saranno calcolati sulla base, rispettivamente, nel caso (i), dell'Indice così calcolato e pubblicato dal Sostituto dello *Sponsor* o, nel caso (ii), dell'Indice Successore;
- b) (i) la formula o il metodo di calcolo dell'Indice siano stati oggetto di modifiche sostanziali all'Indice sia stato oggetto di cambiamenti sostanziali in qualsiasi altro modo (diversi dalle modifiche previste nella suddetta formula o metodo per calcolare l'Indice nel caso di cambiamenti degli strumenti finanziari o delle ponderazioni degli strumenti finanziari costituenti l'Indice o nel caso di altri eventi di routine) da parte del relativo *Sponsor*; (ii) l'Indice venga cancellato e non esista l'Indice Successore o (iii) né lo *Sponsor* né il Sostituto dello *Sponsor* calcolino e pubblichino il valore dell'Indice; l'Agente per il Calcolo calcolerà l'interesse determinando così il valore di quel determinato l'Indice, sulla base della formula e del metodo di calcolo usato alla data più recente prima dei cambiamenti o del mancato calcolo e pubblicazione dell'Indice, ma usando esclusivamente le Azioni che erano incluse nell'Indice prima dei detti cambiamenti.

Qualora il valore di chiusura dell'Indice utilizzati dall'Agente per il Calcolo ai fini della determinazione degli interessi venga modificato e le correzioni siano pubblicate dallo *Sponsor* o da un Sostituto dello *Sponsor*, l'Agente per il Calcolo calolerà o calolerà nuovamente gli Interessi facendo riferimento al modificato livello dell'Indice.