



## PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di obbligazioni

### **"BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (*step - up*) con eventuale rimborso anticipato"**

(IL "PROGRAMMA")  
di

**BARCLAYS BANK PLC**

*Le obbligazioni a Tasso Fisso Costante fruttano un interesse determinato applicando al valore nominale delle obbligazioni un tasso di interesse fisso.*

*Le obbligazioni a Tasso Crescente (Step-Up) fruttano un interesse determinato applicando al valore nominale delle obbligazioni un tasso di interesse fisso prefissato crescente.*

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **Prospetto di Base**, in cui si devono ritenere ricompresi i documenti indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati) ed è stato predisposto da Barclays Bank PLC in conformità ed ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) ed è redatto in conformità all'articolo 26 ed agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche). Il Documento di Registrazione relativo a Barclays Bank PLC, depositato presso la CONSOB 16 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9066137 del 15 luglio 2009 è incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente ove 8081985 è incluso mediante riferimento il Documento di Registrazione; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

L'informativa completa su Barclays Bank PLC e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (ivi inclusi i documenti incorporati per riferimento) e delle pertinenti Condizioni Definitive.

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

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 13 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9103813 del 16 dicembre 2009.

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

Il Prospetto di Base è consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy) dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

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

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), con provvedimento n. 5508 del 25 agosto 2008.

**Indice**

<b>SEZIONE I: NOTA DI SINTESI .....</b>	<b>4</b>
<b>SEZIONE II: INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....</b>	<b>15</b>
<b>SEZIONE III: INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE.....</b>	<b>16</b>
<b>1 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ 4</b>	
1.1 <i>Indicazione delle persone responsabili.....</i>	4
1.2 <i>Dichiarazione delle persone responsabili.....</i>	4
<b>DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA.....</b>	<b>5</b>
<b>SEZIONE I: NOTA DI SINTESI .....</b>	<b>7</b>
<b>3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....</b>	<b>44</b>
3.1 <i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione delle Obbligazioni.....</i>	44
3.2 <i>Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi.....</i>	44
<b>4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE 45</b>	
4.1 <i>Tipo e classe degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.....</i>	45
4.2 <i>Legislazione e Foro competente.....</i>	46
4.3 <i>Forma e regime di circolazione.....</i>	46
4.4 <i>Valuta di denominazione.....</i>	47
4.5 <i>Ranking delle Obbligazioni.....</i>	47
4.6 <i>Diritti connessi alle Obbligazioni.....</i>	47
4.7 <i>Tasso di interesse.....</i>	47
4.8 <i>Tasso di rendimento.....</i>	48
4.9 <i>Rappresentanza degli Obbligazionisti .....</i>	49
4.10 <i>Autorizzazioni.....</i>	49
4.11 <i>Data di Emissione.....</i>	49
4.12 <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....</i>	49
4.13 <i>[Regime fiscale.....</i>	49
<b>5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>54</b>
5.1 <i>Statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta.....</i>	54
5.2 <i>Piano di ripartizione ed assegnazione .....</i>	57
5.3 <i>Fissazione del prezzo .....</i>	58
5.4 <i>Collocamento e sottoscrizione.....</i>	59

<b>6</b>	<b>AMMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI ALLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>60</b>
6.1	<i>Mercati regolamentati presso i quali gli strumenti finanziari potrebbero essere ammessi alla quotazione.....</i>	<i>60</i>
6.2	<i>Negoziazione su altri mercati non regolamentati.....</i>	<i>60</i>
6.3	<i>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario.....</i>	<i>61</i>
<b>7</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....</b>	<b>62</b>
7.1	<i>Consulenti legati all'emissione.....</i>	<i>62</i>
7.2	<i>Informazioni contenute nel Prospetto di Base e sottoposte a revisione.....</i>	<i>62</i>
7.3	<i>Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....</i>	<i>62</i>
7.4	<i>Informazioni provenienti da terzi.....</i>	<i>62</i>
7.5	<i>Rating attribuiti all'Emittente ed alle Obbligazioni.....</i>	<i>62</i>
7.6	<i>Condizioni Definitive.....</i>	<i>62</i>
7.7	<i>Aggiornamento su eventi relativi all'Emittente.....</i>	<i>62</i>
<b>8</b>	<b>DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO.....</b>	<b>66</b>
<b>9</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato".....</b>	<b>68</b>
	<b>ALLEGATO I - PROFORMA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>75</b>

## **1 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

### **1.1 Indicazione delle persone responsabili**

L'emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), con sede in 1 Churchill Place, Londra E14 5HP, Regno Unito, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

### **1.2 Dichiarazione delle persone responsabili**

Il Prospetto di Base è conforme al modello pubblicato mediante deposito in CONSOB in data 13 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9103813 del 16 dicembre 2009 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni.

L'Emittente si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Prospetto di Base e dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Le **Obbligazioni a tasso fisso costante** offrono un rendimento a tasso fisso determinato in misura costante per tutta la vita del Prestito e determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza in un'unica soluzione il 100% del loro valore nominale (il **Valore Nominale**). Il Valore Nominale delle Obbligazioni sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Nel caso sia previsto nelle Condizioni Definitive il Rimborso Anticipato mediante ammortamento periodico, il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni avverrà in più soluzioni durante il periodo di godimento delle Obbligazioni, alle date fissate nelle Condizioni Definitive.

Nel caso sia prevista nelle Condizioni Definitive, con riferimento ad un singolo Prestito, la facoltà di rimborso anticipato, il 100% del Valore Nominale potrà essere rimborsato a partire dalla data fissata nelle Condizioni Definitive, anteriore alla data di scadenza originaria.

In particolare, le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al Valore Nominale e danno diritto al pagamento di cedole (le **Cedole** e ciascuna una **Cedola**) il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale, o annuale alle date di pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive (le **Date di Pagamento** e ciascuna una **Data di Pagamento**).

Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la **Data di Godimento**).

Come indicato nel Regolamento (Articolo 1 – *Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni*), successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, l'Emittente potrà, senza il consenso dei portatori delle Obbligazioni (gli **Obbligazionisti**), emettere ulteriori obbligazioni a tasso fisso costante, che saranno dichiarati fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).

Le **Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (step-up)** offrono un rendimento a tasso fisso in misura crescente su base annuale durante la vita del Prestito e determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro Valore Nominale. Il Valore Nominale delle Obbligazioni sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Nel caso sia previsto nelle Condizioni Definitive il Rimborso Anticipato mediante ammortamento periodico, il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni avverrà in più soluzioni durante il periodo di godimento delle Obbligazioni, alle date fissate nelle Condizioni Definitive.

Nel caso sia prevista nelle Condizioni Definitive, con riferimento ad un singolo Prestito, la facoltà di Rimborso Anticipato, il 100% del Valore Nominale potrà essere rimborsato a partire dalla data fissata nelle Condizioni Definitive, anteriore alla data di scadenza originaria.

Più in particolare le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al Valore Nominale e danno diritto al pagamento di Cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso crescente su base annuale, come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale, o annuale alle Date di Pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Come indicato nel Regolamento delle Obbligazioni (Articolo 1 – *Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni*), successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, l'Emittente

potrà, senza il consenso degli Obbligazionisti, emettere ulteriori obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*), che saranno dichiarati fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le Obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta.

## **SEZIONE I: NOTA DI SINTESI**

### **Avvertenza**

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nella sua completezza.

Qualora venga intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi all'Autorità Giudiziaria di uno degli stati dell'Area Economica Europea, prima dell'inizio del procedimento il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base, ai sensi della legislazione nazionale dello stato nel quale tale azione sia stata intentata.

A seguito dell'attuazione delle disposizioni della Direttiva Prospetti in ognuno degli Stati Membri dell'Area Economica Europea, nessuna responsabilità civile sarà attribuita in uno qualsiasi di tali Stati Membri alle persone che si sono assunte la responsabilità del Prospetto di Base, con riferimento alla Nota di Sintesi, ivi compresa la sua traduzione, a meno che la stessa non risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme ad altre parti del Prospetto di Base.

### **I. FATTORI DI RISCHIO**

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

Sottoscrivendo le Obbligazioni di volta in volta offerte e/o quotate dall'Emittente ai sensi del Programma di Obbligazioni denominato "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato", si diventa finanziatori e quindi creditori di Barclays Bank PLC; si assume perciò il rischio generale che l'Emittente possa non essere in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento delle cedole e/o al rimborso del capitale. L'Emittente affronta una serie di rischi, inclusi i rischi di mercato, di credito, di liquidità, operativo, legale e regolamentare. Con riferimento all'attività dell'Emittente, sussistono i seguenti fattori di rischio, dettagliatamente descritti nel Documento di Registrazione al Capitolo 3:

- **Rischio di credito**
- **Rischio di mercato**
- **Rischio di liquidità**
- **Rischio di capitale**
- **Rischio operativo**
- **Rischio legato al crimine finanziario**
- **Rischio legale e regolamentare**
- **Rischio legale**
- **Rischio Assicurativo**

- **Rischio commerciale**
- **Rischio di concorrenza**
- **Rischio fiscale del Gruppo**

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

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai seguenti rischi, dettagliatamente descritti nella Sezione III, Capitolo 2 del Prospetto di Base:

I. RISCHIO EMITTENTE;

II. RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO;

III. RISCHIO RELATIVO ALL'IMPATTO DELLE COMMISSIONI IMPLICITE SUL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA;

IV. RISCHIO CONSEGUENTE ALLA PREVISIONE DEL RIMBORSO GRADUALE DELLE OBBLIGAZIONI (RIMBORSO *AMORTIZING*);

V. RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO OPZIONALE DELL'EMITTENTE;

VI. RISCHIO DI LIQUIDITÀ;

VII. RISCHIO DI SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE

VIII. RISCHIO DI CAMBIO;

XI. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE LE VARIAZIONI DEI RATING DI CREDITO DI BARCLAYS BANK PLC POSSANO INFLUIRE SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI;

X. RISCHIO DI REVOCA DELL'OFFERTA;

XI. RISCHIO RELATIVO AL REGIME FISCALE;

XII. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE;

XIII. RISCHI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE SINGOLE EMISSIONI EFFETTUATE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA.

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL PARAGRAFO 2.1 (FATTORI DI RISCHIO) DELLA SEZIONE III DEL PROSPETTO DI BASE AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI.



## II INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

### 2.1 Storia e sviluppo dell'Emittente

Barclays Bank PLC (l'**Emittente**) è una società a responsabilità limitata (*public limited company*) costituita in Inghilterra e Galles con numero di registrazione 1026167. La sede legale dell'Emittente è in 1 Churchill Place, Londra, E14 5HP, Regno Unito. La Banca è stata costituita in Gran Bretagna e in data 4 ottobre 1971 è stata iscritta quale società per azioni ai sensi del Companies Act del 1948 fino al 1967. Ai sensi del Barclays Bank Act del 1984, in data 1 gennaio 1985 Barclays Bank è stata nuovamente registrata quale società a responsabilità limitata (*public limited company*), e la sua denominazione è stata modificata da “Barclays Bank International Limited” a “Barclays Bank PLC”.

### 2.2 Capitale sociale, azionariato

L'intero capitale sociale ordinario emesso dell'Emittente è detenuto da Barclays PLC, che è la controllante ultima del Gruppo ed una delle più grandi società di servizi finanziari del mondo in termini di capitalizzazione del mercato.

### 2.3 Attività e prodotti

Barclays PLC, insieme con l'Emittente e le società da queste controllate, è uno dei maggiori operatori su scala globale nel settore dei servizi finanziari, prestando servizi bancari *retail* e commerciali, di carte di credito, di *investment banking*, di gestione dei grandi patrimoni e di gestione degli investimenti.

### 2.4 Organi sociali

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da: Marcus Agius, John Varley, Robert E. Diamond Jr., Christopher Lucas, Frederik (Frits) Seegers, David Booth, Sir Richard Broadbent, Richard Leigh Clifford AO, Fulvio Conti, Reuben Jeffrey III, Simon Fraser, Sir Andrew Likierman, Sir Michael Rake, Stephen Russell e Sir John Sunderland.

I membri del Comitato di Controllo Interno (*audit committee*) sono Sir Michael Rake (Presidente del Comitato di Controllo Interno), Stephen Russell, Fulvio Conti, Simon Fraser e Sir Andrew Likierman.

Per maggiori informazioni sui cambiamenti relativi ai membri degli organi sociali si rinvia al Capitolo 7, Paragrafo 7.7 (Aggiornamento su eventi relativi all'Emittente) della Sezione III del Prospetto di Base.

### 2.5 Principali azionisti

La totalità del capitale sociale emesso, rappresentato da azioni ordinarie, dell'Emittente è posseduto da Barclays PLC, che è la controllante ultima del Gruppo ed una delle più grandi società di servizi finanziari del mondo in termini di capitalizzazione del mercato.

### 2.6 Denominazione e sede della società di revisione

I bilanci di esercizio consolidati e non consolidati dell'Emittente per i due anni chiusi al 31 dicembre 2008 e 31 dicembre 2007 sono stati sottoposti a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers di Southwark Towers, 32 London Bridge Street, Londra SE1 9SY, Regno Unito.

### 2.7 Informazioni finanziarie relative all'Emittente

## 2.7.1 Dati finanziari selezionati

### Dati Finanziari Consolidati selezionati

I dati finanziari consolidati di seguito riportati sono estratti dal bilancio consolidato del gruppo dell'Emittente contenuto nel *Barclays Bank PLC Annual Report* relativo all'esercizio fiscale 2008.

#### Conto economico consolidato

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

	Note	Il Gruppo	
		2008 £m	2007 £m
<b>Operatività corrente</b>			
Interessi attivi e proventi assimilati	2	<b>28.010</b>	25.308
Interessi passivi ed oneri assimilati	2	<b>(16.595)</b>	(15.707)
Margini di interesse		<b>11.415</b>	9.601
Commissioni attive	3	<b>9.489</b>	8.682
Commissioni passive	3	<b>(1.082)</b>	(970)
Commissioni nette		<b>8.407</b>	7.712
Risultato netto dell'attività di negoziazione ( <i>net trading income</i> )	4	<b>1.260</b>	3.759
Risultato netto degli investimenti ( <i>net investment income</i> )	4	<b>680</b>	1.216
Risultato netto dell'attività di negoziazione e degli investimenti ( <i>principal transactions</i> )		<b>1.940</b>	4.975
Premi netti da contratti di assicurazione	5	<b>1.090</b>	1.011
Altri proventi	6	<b>454</b>	224
Totale ricavi		<b>23.306</b>	23.523
Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione	5	<b>(237)</b>	(492)
Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento		<b>23.069</b>	23.031
Impairment e altri accantonamenti per rischi su crediti	7	<b>(5.419)</b>	(2.795)
Ricavi netti		<b>17.650</b>	20.236
Spese per il personale	8	<b>(7.779)</b>	(8.405)
Spese amministrative e spese generali	9	<b>(5.662)</b>	(4.141)
Rettifiche di valore nette su attività materiali	23	<b>(630)</b>	(467)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	22	<b>(291)</b>	(186)
Costi operativi		<b>(14.362)</b>	(13.199)
Quota di risultati al netto delle imposte di collegate e <i>joint venture</i>	19	<b>14</b>	42
Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i>	39	<b>327</b>	28
Ricavi sulle operazioni di acquisizione	40	<b>2.406</b>	-
Utile (perdita) al lordo delle imposte		<b>6.035</b>	7.107
Imposte	10	<b>(786)</b>	(1.981)
Utile (perdita) al netto delle imposte		<b>5.249</b>	5.126
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	34	<b>403</b>	377
Utile (perdita) di pertinenza della capogruppo		<b>4.846</b>	4.749
		<b>5.249</b>	5.126

#### Stato patrimoniale consolidato

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

	Note	Il Gruppo		La Banca	
		2008 £m	2007 £m	2008 £m	2007 £m
<b>Attivo</b>					
Liquidità e saldi presso banche centrali		<b>30.019</b>	5.801	<b>24.867</b>	1.919
Voci in corso di riscossione presso altre banche		<b>1.695</b>	1.836	<b>1.466</b>	1.909
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11	<b>185.646</b>	193.726	<b>116.522</b>	141.969
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> :					
- detenute per conto proprio	12	<b>54.542</b>	56.629	<b>34.098</b>	36.313
- detenute in relazione a passività verso clienti collegate a	12	<b>66.657</b>	90.851	-	-

contratti di investimento					
Strumenti finanziari derivati	13	<b>984.802</b>	248.088	<b>1.003.685</b>	260.754
Crediti verso banche	14	<b>47.707</b>	40.120	<b>37.824</b>	26.443
Crediti verso clientela	14	<b>461.815</b>	345.398	<b>553.889</b>	399.264
Attività finanziarie disponibili per la vendita	15	<b>65.016</b>	43.256	<b>57.902</b>	25.582
Pronti contro termine attivi e riserva liquidità su titoli di credito mutuati	16	<b>130.354</b>	183.075	<b>128.815</b>	186.554
Altre attività	17	<b>6.302</b>	5.153	<b>4.429</b>	2.898
Attività fiscali correnti		<b>389</b>	518	<b>234</b>	803
Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>	19	<b>341</b>	377	<b>112</b>	112
Partecipazioni in società controllate	20	-	-	<b>16.922</b>	14.992
Avviamento	21	<b>7.625</b>	7.014	<b>3.574</b>	3.593
Attività immateriali	22	<b>2.777</b>	1.282	<b>546</b>	368
Immobili, impianti e attrezzature	23	<b>4.674</b>	2.996	<b>1.790</b>	1.549
Attività fiscali anticipate	18	<b>2.668</b>	1.463	<b>867</b>	785
<b>Totale attivo</b>		<b>2.053.029</b>	1.227.583	<b>1.987.542</b>	1.105.807
<b>Passivo</b>					
Debiti verso banche		<b>114.910</b>	90.546	<b>127.551</b>	105.174
Voci in corso di riscossione dovute ad altre banche		<b>1.635</b>	1.792	<b>1.558</b>	1.791
Debiti verso la clientela		<b>335.533</b>	295.849	<b>444.844</b>	359.061
Passività finanziarie di negoziazione	11	<b>59.474</b>	65.402	<b>39.428</b>	44.054
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	24	<b>76.892</b>	74.489	<b>70.658</b>	73.905
Passività verso clienti ricollegate a contratti di investimento	12	<b>69.183</b>	92.639	-	-
Strumenti finanziari derivati	13	<b>968.072</b>	248.288	<b>989.097</b>	257.194
Titoli di debito in via di emissione		<b>153.426</b>	120.228	<b>84.899</b>	56.408
Pronti contro termine e riserva liquidità su titoli finanziati	16	<b>182.285</b>	169.429	<b>148.950</b>	153.649
Altre passività	25	<b>12.640</b>	10.514	<b>15.295</b>	10.635
Passività fiscali correnti		<b>1.215</b>	1.311	<b>651</b>	842
Passività relative a contratti di investimento, incluse passività <i>unit-linked</i>	26	<b>2.152</b>	3.903	-	-
Passività subordinate	27	<b>29.842</b>	18.150	<b>29.168</b>	17.987
Passività fiscali differite	18	<b>304</b>	855	<b>20</b>	-
Accantonamenti	28	<b>535</b>	830	<b>390</b>	809
Passività per benefici di pensionamento	30	<b>1.357</b>	1.537	<b>1.154</b>	1.381
<b>Totale passivo</b>		<b>2.005.455</b>	1.195.762	<b>1.953.663</b>	1.082.890
<b>Patrimonio netto</b>					
Capitale sociale richiamato	31	<b>2.398</b>	2.382	<b>2.398</b>	2.382
Riserva sovrapprezzo azioni	31	<b>12.060</b>	10.751	<b>12.060</b>	10.751
Altro patrimonio netto	32	<b>1.723</b>	(170)	<b>371</b>	228
Altre riserve	33	<b>2.564</b>	2.687	<b>2.628</b>	2.751
Utili non distribuiti	32	<b>22.457</b>	14.222	<b>16.422</b>	6.805
<b>Patrimonio netto escluso il patrimonio di pertinenza di terzi</b>		<b>41.202</b>	29.872	<b>33.879</b>	22.917
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	34	<b>2.372</b>	1.949	-	-
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>43.574</b>	31.821	<b>33.879</b>	22.917
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>2.053.029</b>	1.227.583	<b>1.987.542</b>	1.105.807

I dati finanziari di cui sopra devono essere letti congiuntamente alle Note contenute nel *Barclays Bank PLC Annual Report 2008* incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali di Barclays PLC.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie consolidate dell'Emittente, si veda la pagina 285 e ss. della Relazione Annuale al 31 dicembre 2008, depositata presso la SEC con il *Form 20-F*.

### Rapporti di capitale di vigilanza

Barclays PLC è soggetto ai requisiti patrimoniali minimi imposti dalla Financial Service Authority (FSA), che seguono le linee guida sviluppate dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (*Basel*

*Committee on Banking Supervision*) (*Basel Committee* o Comitato di Basilea) e attuate nel Regno Unito tramite Direttive dell'Unione Europea. Ai sensi dell'Accordo di Basilea II, con effetto dal 1 gennaio 2008, il Gruppo ha ricevuto l'approvazione da parte della FSA per l'utilizzo di modalità avanzate di gestione del rischio di credito e del rischio operativo. I requisiti di capitale di cui al Pilastro 1 saranno soddisfatti utilizzando i modelli di rischio del Gruppo. Ai sensi del Pilastro 2 di Basilea II, il Gruppo è soggetto ad un requisito di patrimonio di vigilanza complessivo basato sulla c.d. *individual capital guidance (ICG)* ricevuta dalla FSA. L'ICG impone ulteriori requisiti di capitale in aggiunta ai requisiti di patrimonio minimo del Pilastro 1. Il Gruppo gestisce le proprie risorse di capitale per garantire che i soggetti del Gruppo, sottoposti alla regolamentazione locale relativa all'adeguatezza del capitale in singoli paesi, rispettino i requisiti di capitale minimo. Il *Management* locale gestisce la conformità ai requisiti di patrimonio di vigilanza minimo della controllata con una rendicontazione ai Comitati Attività e Passività (*Asset and Liability Committees*) locali ed al Comitato della Tesoreria (*Treasury Committee*), come richiesto.

Al dicembre 2008, il *Risk Asset Ratio* del Gruppo era pari all'13,6% e il *Tier 1 Ratio* del Gruppo era pari al 8,6%. In conformità agli obiettivi di gestione del capitale del Gruppo, i requisiti di patrimonio di vigilanza minimo di Barclays PLC sono stati superati in ogni momento dell'anno.

<b>RATIOS<sup>1</sup></b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2007</b>
	<b>£</b>	<b>Euro</b>	<b>£</b>	<b>Euro</b>
	(in milioni)	(in milioni)	(in milioni)	(in milioni)
<b>Equity Tier one</b>	5,8%	5,8%	5,1%	5,1%
<b>Tier one capital ratio</b>	8,6%	8,6%	7,60%	7,60%
<b>Total capital ratio</b>	13,6%	13,6%	11,2%	11,2%
<b>Capitale di Vigilanza<sup>2</sup></b> ( <i>Regulatory capital</i> )	58.493	78.550	41.768	56.873

Nota:

Tasso di cambio al 31.12.2008: £1= €1.34289

Tasso medio di cambio per l'anno chiuso al 31.12.2008: £1 = €1.33769

Tasso di cambio al 31.12.2007: £1= €1.36164

Tasso medio di cambio per l'anno chiuso al 31.12.2007: £1 = €1.46255

Il bilancio consolidato di Barclays PLC al 31 dicembre 2008 (*Barclays PLC Annual Report 2008*), sottoposto a revisione, non contiene i seguenti dati analitici che diano conto delle sofferenze:

- il rapporto tra sofferenze lorde ed impieghi,
- il rapporto tra sofferenze nette ed impieghi,

<sup>1</sup> I ratios patrimoniali per gli anni 2007 e 2008, sono calcolati sulla base di Basilea II.

<sup>2</sup> I requisiti patrimoniali fanno parte del quadro normativo che stabilisce la gestione delle banche e degli istituti di credito. I ratios patrimoniali esprimono il capitale della banca come una percentuale delle proprie attività ponderate per il rischio. Il capitale Tier 1 viene identificato dalla UK FSA (*United Kingdom Financial Services Authority*) nell'Equity Tier 1 che generalmente è costituito da fondi tangibili degli azionisti all'interno del Tier 1.

- il rapporto tra partite anomale ed impieghi.

Il bilancio di Barclays PLC contiene nella tabella relativa al conto economico consolidato la seguente voce:

	Gruppo	
	2008 £m	2007 £m
<b>Oneri per crediti in sofferenza e altri accantonamenti per rischi su crediti</b>	5.419 <sup>3</sup>	(2.795)

Si riproducono alcuni valori riportati nel bilancio consolidato (*Barclays PLC Annual Report 2008*); per maggior chiarezza, in parentesi è indicata la corrispondente voce in inglese riportata nel bilancio.

Tali valori non sono stati oggetto di revisione contabile (neanche limitata) da parte di una società di revisione e, ai fini del presente documento, sono elencati a scopo meramente indicativo. Si rappresenta inoltre che tali valori potrebbero essere non comparabili con i valori patrimoniali forniti da altri emittenti. Conseguentemente, l'investitore, al fine di avere una precisa e completa comprensione dei medesimi, deve far riferimento al complesso delle informazioni finanziarie sull'Emittente incluse mediante riferimento nel Documento di Registrazione, come ivi indicato ai Capitoli 11 e 14.

Al 31 Dicembre	IFRS			
	2008 £m	2008 €m	2007 £m	2007 €m
<b>Impieghi in sofferenza</b> ( <i>Impaired loans</i> )	12.264	16.469	8.574	11.661
<b>Impieghi fruttiferi insoluti, in linea capitale o interessi, da oltre 90 giorni</b> ( <i>Accruing loans which are contractually overdue 90 days or more as to principal or interest</i> )	2.953	3.966	794	1.080
<b>Impieghi anomali e ristrutturati</b> ( <i>Impaired and restructured loans</i> )	483	649	273	371

<sup>3</sup> Di tale ammontare pari a £ 5.419m, £ 5.116m concerne oneri per crediti in sofferenza su impieghi ed anticipi (si veda la Nota 7 del bilancio consolidato); tale ammontare pari a £ 5.116m di oneri per crediti in sofferenza contribuisce ad un accantonamento oneri per crediti in sofferenza pari a £ 6.574m (si veda la Nota 47 del bilancio consolidato); di tale ammontare pari a £ 6.574m, £ 4.698m costituisce un accantonamento a fronte di £ 12.747m di partite anomale singolarmente considerate (si veda la Nota 47 del bilancio consolidato).

I dati finanziari di cui sopra devono essere letti congiuntamente alle Note Integrative al bilancio consolidato, contenute nel bilancio consolidato per l'anno 2008 e incorporate tramite riferimento nel Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

<b>Impieghi a rischio</b> ( <i>Credit risk loans</i> )	15.700	21.084	9.641	13.112
--	--------	--------	-------	--------

Nota:

Tasso di cambio al 31.12.2007: £1= €1.36164

Tasso medio di cambio per l'anno chiuso al 31.12.2007: £1 = €1.46255

Tasso di cambio al 31.12.2008: £1= €1.34289

Tasso medio di cambio per l'anno chiuso al 31.12.2008: £1 = €1.33769

Nel 2008, gli Impieghi a rischio (*Credit risk loans*) sono aumentati del 63% fino a £ 15.700 milioni (2007: £ 9.641 milioni). I saldi sono aumentati in tutte le attività in quanto le condizioni di credito sono peggiorate nelle diverse aree in cui opera Barclays e il totale degli impieghi e dei prestiti è aumentato. Gli aumenti maggiori si sono registrati in Barclays Capital e nelle divisioni *non-UK* di *Global Retail* e *Commercial Banking*. Si veda inoltre la tabella n. 15 contenuta a pagina 140 del *Barclays PLC Annual Report 2008* incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

Per ulteriori dettagli sulle informazioni finanziarie dell'Emittente, si veda il Capitolo 11 e 14 del Documento di Registrazione.

Si segnala che l'Emittente non ha pubblicato informazioni trimestrali dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione.

In data 7 maggio 2009 Barclays PLC ha pubblicato l'*Interim Management Statement* contenente i risultati finanziari relativi al Gruppo per il primo trimestre del 2009, chiuso il 31 marzo 2009 e incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione, come indicato ai Capitoli 11 e 14.

In data 3 agosto 2009 l'Emittente ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays Bank PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari relativi all'Emittente per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

### Conto economico consolidato (Non sottoposto a revisione)

	Note	Semestre concluso in data 30.06.09 £m	Semestre concluso in data 30.06.08 £m
<b>Operatività corrente</b>			
Interessi attivi e proventi assimilati		11.787	13.356
Interessi passivi ed oneri assimilati		(6.312)	(8.195)
<b>Margine di interesse</b>		<b>5.475</b>	<b>5.161</b>
Commissioni attive		4.807	3.482
Commissioni passive		(680)	(548)
<b>Commissioni nette</b>		<b>4.127</b>	<b>2.934</b>
Risultato netto dell'attività di negoziazione ( <i>net trading income</i> )		4.117	1.768
Risultato netto degli investimenti ( <i>net investment income</i> )		98	345
<b>Risultato netto dell'attività di negoziazione e degli investimenti (<i>principal transactions</i>)</b>	1	<b>4.215</b>	<b>2.113</b>
Premi netti da contratti di assicurazione		602	568
Altri proventi		1.299	197
<b>Totale ricavi</b>		<b>15.718</b>	<b>10.973</b>

Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione		(421)	(101)
<b>Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento</b>		<b>15.297</b>	<b>10.872</b>
<i>Impairment</i> e altri accantonamenti per rischi su crediti	2	(4.556)	(2.448)
<b>Ricavi netti</b>		<b>10.741</b>	<b>8.424</b>
Spese per il personale		(4.815)	(3.535)
Spese amministrative e spese generali		(2.627)	(2.344)
Rettifiche di valore nette su attività materiali		(379)	(263)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali		(228)	(87)
<b>Costi operativi</b>	3	<b>(8.049)</b>	<b>(6.229)</b>
Quota di risultati al netto delle imposte di collegate e <i>joint venture</i>		13	23
Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i>		21	-
Ricavi sulle operazioni di acquisizione		-	89
Utile (perdita) al lordo delle imposte derivante da operatività corrente		2.726	2.307
Imposte su operatività corrente	4	(532)	(465)
Utile (perdita) al netto delle imposte derivante da operatività corrente		<b>2.194</b>	<b>1.842</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi derivante da operatività dimesse ( <i>discontinued operations</i> )	20	125	322
<b>Utile netto del periodo</b>		<b>2.319</b>	<b>2.164</b>
<b>Attribuibile a</b>			<b>1</b>
Partecipazioni di terzi ( <i>Minority interests</i> )		<b>144</b>	<b>96</b>
Azionisti della capogruppo		<b>2.175</b>	<b>1968</b>
Utile (perdita) al lordo delle imposte derivante da operatività corrente		2.726	2.307
Utile (perdita) al lordo delle imposte derivante da operatività dimesse ( <i>discontinued operations</i> )	20	239	477
<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>		<b>2.965</b>	<b>2.784</b>
Imposte		(646)	(620)
		<b>2.319</b>	<b>2.164</b>
<b>Utile netto del periodo</b>		<b>2.319</b>	<b>2.164</b>
Altri ricavi generali			
Differenze date da cambi monetari ( <i>Currency translation differences</i> )		(1.522)	(2.164)
Attività finanziarie disponibili per la vendita ( <i>Available for sale financial assets</i> )		649	(713)
Copertura di cash flow ( <i>Cash flow hedges</i> )		167	(573)
Altro		(6)	22
Imposte relative alle componenti di altri ricavi generali		(44)	369
Ricavi relativi a operatività dimesse ( <i>discontinued operations</i> )	4	(137)	26
<b>Altri ricavi generali per l'anno al netto delle imposte</b>		<b>(893)</b>	<b>(1.386)</b>
<b>Totale ricavi generali per l'anno</b>		<b>1.426</b>	<b>778</b>
<b>Attribuibile a</b>			
Partecipazioni di terzi ( <i>Minority interests</i> )		237	(45)
Azionisti della capogruppo		1189	823
		<b>1426</b>	<b>778</b>

### **Stato patrimoniale consolidato (Non sottoposto a revisione)**

	Note	Semestre concluso in data 30.06.09 £m	Semestre concluso in data 30.06.08 £m
<b>Attivo</b>			
Liquidità e saldi presso banche centrali		21.423	30.019
Voci in corso di riscossione presso altre banche		1.995	1.695
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		154.063	185.646
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> :			
- detenute per conto proprio		43.797	54.542
- detenute in relazione a passività verso clienti collegate a contratti di investimento		1.504	66.657
Strumenti finanziari derivati		556.045	984.802
Crediti verso banche	7,9	52.944	47.707
Crediti verso clientela	8,9	411.804	461.815
Attività finanziarie disponibili per la vendita		66.864	65.016
Pronti contro termine attivi e riserva liquidità su titoli di credito mutuati		144.978	130.354

Altre attività		6.612	6.302
Attività fiscali correnti		384	389
Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>		284	341
Avviamento		7.253	7.625-
Attività immateriali		2.479	2.777
Immobili, impianti e attrezzature		4.138	4.674
Attività fiscali anticipate		2.569	2.668
Attivo di gruppo in via di dismissione ( <i>Assets of disposal group</i> )	20	66.392	-
<b>Totale attivo</b>		<b>1.545.528</b>	<b>2.053.029</b>
<b>Passivo</b>			
Debiti verso banche		105.776	114.910
Voci in corso di riscossione dovute ad altre banche		2.060	1.635
Debiti verso la clientela		319.132	335.533
Passività finanziarie di negoziazione		44.737	59.474
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		64.521	76.892
Passività verso clienti ricollegate a contratti di investimento		1.881	69.183
Strumenti finanziari derivati		534.966	968.072
Titoli di debito in via di emissione		142.263	153.426
Pronti contro termine e riserva liquidità su titoli finanziati		175.077	182.285
Altre passività		10.745	12.640
Passività fiscali correnti		1.068	1.215
Passività relative a contratti di investimento, incluse passività <i>unit-linked</i>		2.032	2.152
Passività subordinate	10	25.269	29.842
Passività fiscali differite		539	304
Accantonamenti		481	535
Passività per benefici di pensionamento	11	1.523	1.357
Passività di gruppo in via di dismissione ( <i>Liabilities of disposal group</i> )	20	64.612	-
<b>Totale passivo</b>		<b>1.496.682</b>	<b>2.009.455</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale richiamato	12	2.402	2.398
Riserva sovrapprezzo azioni		12.074	12.060
Altre riserve		708	1.723
Altro patrimonio netto		2.598	2.564
Utili non distribuiti		28.531	22.457
<b>Patrimonio netto escluso il patrimonio di pertinenza di terzi</b>		<b>46.313</b>	<b>41.202</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		2.533	2.372
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>48.846</b>	<b>43.574</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>1.545.528</b>	<b>2.053.029</b>

Il Barclays Bank PLC *Interim Results Announcement* contiene nella nota 2 *Impairment Charges and Other Credit Provisions* la seguente voce:

	Prima metà dell'anno conclusasi il 30.06.09 £m	Prima metà dell'anno conclusasi il 30.06.08 £m
<b>Oneri per crediti in sofferenza e altri accantonamenti per rischi su crediti (<i>Impairment Charges and Other Credit Provisions</i>)</b>	4.556	2.448

Si veda inoltre la nota 2 *Impairment Charges and Other Credit Provisions* contenuta a pagina 29 del Barclays Bank PLC *Interim Results Announcement*, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

In data 3 agosto 2009 Barclays PLC ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari relativi a Barclays PLC per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.



Si riporta di seguito una sintesi di alcuni indicatori patrimoniali di Barclays PLC.

RATIOS	Pro forma <sup>4</sup>		
	30.06.2009	30.06.2009	31.12.2008
<i>Core Tier 1 ratio</i>	8,8%	7,1%	5,6%
<i>Tier 1 ratio</i>	11,7%	10,5%	8,6%
<i>Risk asset ratio</i>	15,3%	14,5%	13,6%

Si veda inoltre la tabella *Capital and Balance Sheet* contenuta a pagina 2 del Barclays PLC *Interim Results Announcement*, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

	31.12.2008	30.06.2009
<b>Impieghi a rischio</b> ( <i>Credit risk loans</i> )	15.700	19.945

Si veda inoltre la tabella *Loans and Advances at Amortised Cost* contenuta a pagina 50 del Barclays PLC *Interim Results Announcement*, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

In data 10 novembre 2009, Barclays PLC ha pubblicato l'*Interim Management Statement* contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione per il trimestre concluso il 30 settembre 2009, a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>. e incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

## 2.8 Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi

Le Obbligazioni saranno emesse, salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.

L'Emittente intende utilizzare i proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni descritte nel Prospetto di Base, al netto delle commissioni di collocamento riconosciute ai Collocatori, sia per scopi generici di copertura (*hedging*) sia per scopi di carattere societario, salvo che sia altrimenti specificato nelle relative Condizioni Definitive in relazione ad una particolare Offerta.

## 2.9 Attestazioni dell'Emittente

L'Emittente attesta che:

a) Il 12 giugno 2009 Barclays PLC ha pubblicato un comunicato per annunciare di aver ricevuto un'offerta da parte di BlackRock Inc. (**BlackRock**) per l'acquisto della divisione Barclays Global Investors (**BGI**), per un ammontare di circa \$13,5 miliardi (£8,2 miliardi) (**l'Offerta BlackRock**).

<sup>4</sup> I dati inclusi nella presente tabella mostrano l'impatto della vendita di Barclays Global Investors business a BlackRock Inc simulandone il perfezionamento in data 16 giugno 2009

Barclays PLC ha considerato l'Offerta BlackRock superiore rispetto all'operazione concordata con Blue Sparkle, L.P. (**Blue Sparkle**), il veicolo CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. (**CVC**), fondato in connessione alla proposta di acquisto dei fondi CVC delle iShares, annunciato il 9 aprile 2009 (**l'Operazione CVC**).

In data 16 giugno 2009 Barclays PLC ha annunciato di accettare l'Offerta BlackRock e ha deciso di sottoporla all'approvazione dell'Assemblea Generale degli azionisti indetta a tale scopo, che avrà luogo all'inizio di agosto 2009. Relativamente all'accettazione dell'Offerta Black Rock Blue Sparkle ha accettato di terminare l'Operazione CVC senza esercitare il diritto di fare una proposta alternativa all'Offerta BlackRock. Barclays PLC pagherà le commissioni di Blue Sparkle che ammontano a \$175 milioni (£106 milioni) ai sensi dell'accordo firmato con Blue Sparkle il 9 aprile 2009.

In data 6 agosto 2009 Barclays PLC ha annunciato che l'Assemblea Generale degli azionisti ha deliberato la cessione della divisione Barclays Global Investor (**BGI**) e dei relativi accordi accessori da parte Barclays PLC a BlackRock, in conformità al Contratto di Cessione BGI.

Per maggiori informazioni sull'operazione relativa a BGI, si veda il comunicato pubblicato da Barclays PLC in data 6 agosto 2009 incluso mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato al Capitolo 8.

- b) non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data della pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione, relativo all'esercizio fiscale chiuso il 31 dicembre 2008;
- c) non sono state registrate informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente;
- d) alla data di approvazione del Documento di Registrazione, non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale del Gruppo a partire dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

### **3 CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLE OBBLIGAZIONI**

#### **3.1 Descrizione**

##### **A. Obbligazioni a tasso fisso costante**

Le Obbligazioni a tasso fisso costante offrono un rendimento a tasso fisso determinato in misura costante per tutta la vita del Prestito e determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza in un'unica soluzione il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**"). Il Valore Nominale delle Obbligazioni sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Nel caso sia previsto nelle Condizioni Definitive il rimborso anticipato mediante ammortamento periodico, il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni avverrà in più soluzioni durante il periodo di godimento delle Obbligazioni, alle date fissate nelle Condizioni Definitive.

Nel caso sia prevista nelle Condizioni Definitive, con riferimento ad un singolo Prestito, la facoltà di rimborso anticipato, il 100% del Valore Nominale potrà essere rimborsato a partire dalla data fissata nelle Condizioni Definitive, anteriore alla data di scadenza originaria.

In particolare, le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al Valore Nominale e danno diritto al pagamento di cedole (le **Cedole** e ciascuna una **Cedola**) il cui importo sarà calcolato applicando al

Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura sarà indicate nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale, o annuale alle date di pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive (le **Date di Pagamento** e ciascuna una **Data di Pagamento**).

Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la **Data di Godimento**).

Il codice ISIN delle Obbligazioni è anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive.

Come indicato nel Regolamento delle Obbligazioni (il **Regolamento**) (Articolo 1 – Tipologia, ammontare e taglio delle Obbligazioni), successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, l'Emittente potrà, senza il consenso dei portatori delle Obbligazioni (gli **Obbligazionisti**), emettere ulteriori obbligazioni a tasso fisso, che saranno dichiarate fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta.

## **B. Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*)**

Le Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*) offrono un rendimento a tasso fisso in misura crescente su base annuale durante la vita del Prestito e determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro Valore Nominale. Il Valore Nominale delle Obbligazioni sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. Nel caso sia previsto nelle Condizioni Definitive il rimborso anticipato mediante ammortamento periodico, il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni avverrà in più soluzioni durante il periodo di godimento delle Obbligazioni, alle date fissate nelle Condizioni Definitive.

Nel caso sia prevista nelle Condizioni Definitive, con riferimento ad un singolo Prestito, la facoltà di rimborso anticipato, il 100% del Valore Nominale potrà essere rimborsato a partire dalla data fissata nelle Condizioni Definitive, anteriore alla data di scadenza originaria.

Più in particolare le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al Valore Nominale e danno diritto al pagamento di Cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso crescente su base annuale, come indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale, o annuale alle Date di Pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la Data di Godimento.

Il codice ISIN delle Obbligazioni è anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive.

Come indicato nel Regolamento (Articolo 1 – Tipologia, ammontare e taglio delle Obbligazioni), successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, l'Emittente potrà, senza il consenso degli Obbligazionisti, emettere ulteriori obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*), che saranno dichiarati fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta.

### **3.2 Forma e regime di circolazione**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, verranno immesse nel sistema di gestione ed amministrazione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (**Monte Titoli**) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e al Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008. Secondo tale regime, il trasferimento delle Obbligazioni avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi presso Monte Titoli dagli intermediari interni ed esterni aderenti al sistema di gestione accentrata. Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed all'articolo 31, comma 1, lettera b) del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213. L'indirizzo di Monte Titoli è Via Mantegna n. 6, 20154, Milano, Italia. Le Condizioni Definitive potranno prevedere disposizioni diverse in caso di ammissione di uno specifico Prestito ad un sistema di gestione accentrata diverso da quello gestito da Monte Titoli (il **Sistema di Gestione Accentrata**).

### **3.3 Collocamento**

Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data della pubblicazione dello stesso.

Il Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove non diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente hanno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche ove non sia stato raggiunto l'importo indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive e dovranno comunicare al pubblico la chiusura anticipata prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e trasmesso contestualmente alla CONSOB, ovvero secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove non diversamente previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, al Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente, sarà riservata peraltro la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o entro altra data indicata, ovvero secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Qualora, ove non diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, successivamente alla pubblicazione delle pertinenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo Barclays che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione delle Obbligazioni, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del

Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, ovvero secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive le modalità di adesione sono quelle di seguito indicate.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate presso la rete degli sportelli dei Collocatori, ai soli fini della sottoscrizione, per quantitativi minimi (il **Lotto Minimo**) specificati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito modulo di adesione (il **Modulo di Adesione**), disponibile presso la rete degli sportelli dei Collocatori, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente.

Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico, i Collocatori, ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, possono avvalersi per Singole Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle Schede di Prenotazione tramite Internet (collocamento *on-line*) ovvero fuori sede (offerta fuori sede). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line*, ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di altre tecniche, ove ai sensi della normativa applicabile sia previsto il diritto di recesso a favore dell'investitore, sarà indicata di volta in volta nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Infine, ai sensi degli articoli 8 e 16 della Direttiva, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva e dell'articolo 94 comma 7 e 95-bis del Testo Unico, gli Obbligazionisti, che abbiano già concordato di sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento medesimo, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore o secondo le modalità indicate nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo.

Gli interessati potranno aderire alla Singola Offerta anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi, ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito Modulo di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nella relativa normativa di attuazione.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria potranno aderire alla Singola Offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, indicando sul Modulo di Adesione il solo codice fiscale del cliente.

Per ogni prenotazione soddisfatta i Collocatori, sempre salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, invieranno ai sottoscrittori un'apposita "nota di eseguito" attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

### **3.4 Valuta di denominazione**

Le Obbligazioni possono essere denominate in Euro, Dollari Statunitensi (**USD**), Sterline Inglesi (**GBP**) ovvero Yen giapponesi (**JPY**) o altra valuta, come specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

### **3.5 Ranking delle Obbligazioni**

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

### 3.6 Diritti connessi alle Obbligazioni

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria a quindi il diritto al pagamento delle Cedole alle Date di Pagamento e il diritto al rimborso del capitale alla scadenza come previsto dalla Condizioni Definitive.

### 3.7 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni

Le Obbligazioni possono essere offerte nello Spazio Economico Europeo, al rispetto di determinate condizioni. Per maggiori dettagli, si veda il Capitolo 2, Paragrafo 2.1 (**Fattori di Rischio**) della Sezione III del Prospetto di Base.

Le Obbligazioni non potranno in nessun momento essere offerte, vendute, rivendute, offerte in garanzia, consegnate, scambiate, rimborsate, esercitate, convertite o altrimenti trasferite, direttamente od indirettamente, all'interno degli Stati Uniti o a favore di, ovvero per conto di, una U.S. Person. Il termine "U.S. Person" ha il significato attribuitogli dalla Regulation S del Securities Act e successive modifiche ("**Regulation S**") o dall'Internal Revenue Code del 1986 degli Stati Uniti, a successive modifiche.

Ogni comunicazione, invito o sollecitazione a partecipare ad un'attività di investimento nel Regno Unito (così come definita dalla sezione 21 del FSMA in relazione all'emissione o vendita delle Obbligazioni) è stata e sarà comunicata solo in circostanze in cui la sezione 21(1) del FSMA non si applichi all'Emittente. Ogni altra azione avente ad oggetto le Obbligazioni che sia stata o che verrà intrapresa nel, o che comunque coinvolga il, Regno Unito, a conforme alle disposizioni del FSMA.

### 3.8 Regime fiscale

Le informazioni fornite di seguito riassumono il 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 della presente Nota di Sintesi. Quanto segue non intende essere un'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 applicabile alle 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 nel Prospetto di Base, ivi inclusa la Nota di Sintesi, possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

In particolare, le Obbligazioni sono soggette al regime fiscale dettagliatamente descritto al Capitolo 4, Paragrafo 4.13, cui si rimanda per una dettagliata descrizione del contenuto, ed avente ad oggetto:

- 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%.
- Investitori non residenti.
- 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%.

- Imposta sulle donazioni e successioni.
- Tassa sui contratti di borsa.
- Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi.
- Attuazione in Italia della Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi.

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

### **3.9 Legislazione in base alla quale le Obbligazioni sono create**

I Titoli saranno emessi e creati in Italia ed il Regolamento dei Titoli è sottoposto alla, e deve essere interpretato secondo la, legge italiana.

Per le controversie relative alle Obbligazioni sarà competente il Foro di Milano; tuttavia, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e 33 e 63 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206, il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

### **3.10 Domanda di ammissione a quotazione e mercato di quotazione**

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

- (a) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul rilevante mercato di Borsa Italiana; e/o
- (b) intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato precisato nelle Condizioni Definitive medesime; e/o
- (c) i Titoli potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente ovvero in altre strutture di negoziazione; e/o
- (d) è previsto ovvero non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli.

Ove nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Emittente non indichi alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub a) – d) il medesimo si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei Titoli secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul rilevante mercato di Borsa Italiana (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.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), con provvedimento n. 5508 del 25 agosto 2008.

### 3.11 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui all'Allegato I (*Proforma delle Condizioni Definitive*) alla Sezione III del Prospetto di Base.

### 3.12 Documenti a disposizione del pubblico

Il Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione, è consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy), dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Sono, inoltre, a disposizione del pubblico, presso la sede legale dell'Emittente (ove saranno depositati, salvo ove in futuro diversamente comunicato, i documenti che, ai sensi della normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente ed alle offerte di strumenti finanziari, dovranno essere messi a disposizione del pubblico dall'Emittente), nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy) (ove, fatta eccezione per l'atto costitutivo, sono messi a disposizione tutti i documenti richiesti dalla normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente), i documenti incorporati mediante riferimento indicati al Capitolo 11 e al Capitolo 14 del Documento di Registrazione.

Si segnala che il bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio 2008 (*Barclays Annual Report 2008*) è stato pubblicato in data 24 marzo 2009 ed è a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>.

In data 7 maggio 2009, Barclays PLC ha pubblicato l'*Interim Management Statement*, contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione, per il trimestre concluso il 31 marzo 2009, incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione, ai Capitoli 11 e 14, ed a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>.

In data 3 agosto 2009 l'Emittente ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays Bank PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari relativi all'Emittente per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk> e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.

In data 3 agosto 2009 Barclays PLC ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari relativi a Barclays PLC per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk> e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.

In data 10 novembre 2009, Barclays PLC ha pubblicato l'*Interim Management Statement* contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione per il trimestre concluso il 30 settembre 2009, a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk> e incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

Per ulteriori informazioni relative ai documenti a disposizione del pubblico si vedano anche i Capitoli 11 e 14 del Documento di Registrazione.

## 4. Persone responsabili

L'Emittente, con sede in 1 Churchill Place, Londra E14 SUP, Regno Unito si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati contenuti nella presente Nota di Sintesi e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato a notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare. Avendo adottato tutta la



ragionevole diligenza a tale scopo, l'Emittente dichiara che le informazioni contenute nella presente Nota di Sintesi sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

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

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso CONSOB in data 16 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9066137 del 15 luglio 2009. Il Documento di Registrazione è consultabile sul sito internet dell'Emittente: [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy). Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

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

**PREMESSA****Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario****Obbligazioni a tasso fisso costante**

Le Obbligazioni a tasso fisso costante sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione del tasso d'interesse costante durante la vita del Prestito, che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

**Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*)**

Le Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*) sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza. Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso d'interesse prefissato crescente (*step up*), che aumenterà durante la vita del Prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

**Esemplificazione e scomposizione degli strumenti finanziari**

Nelle Condizioni Definitive, ai sensi del Programma "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato", sarà indicato il rendimento effettivo, su base annua, al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta sulla base di scenari ipotetici). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *risk free* di pari durata (BTP).

Nel caso di eventuale presenza della clausola di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Condizioni Definitive forniranno altresì la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive dello strumento finanziario offerto (obbligazionaria, costi e commissioni implicite, eventuale opzione di rimborso anticipato), nonché l'indicazione del computo del valore teorico ad una certa data delle commissioni implicite e dell'opzione di rimborso anticipato. Per alcune esemplificazioni delle tipologie di commissioni implicite applicabili si rinvia al Paragrafo 2.2.2; le commissioni effettivamente applicate sono indicate nella scomposizione del prezzo di cui alle Condizioni Definitive.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Sezione III del Prospetto di Base ai Paragrafi 2.2 (Esemplificazioni), 2.2.1 (Metodo di valutazione delle Obbligazioni – scomposizione del prezzo di emissione), 2.2.2 (Esemplificazione dei rendimenti) e 2.2.3 (Comparazione con titoli non strutturati di durata simile).

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Sezione III del Prospetto di Base, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano altresì gli investitori a leggere attentamente il Paragrafo 2.2 (Esemplificazioni) della presente Sezione III del

Prospetto di Base, nonché il Paragrafo 3 (Fattori di rischio relativi al Gruppo) del Documento di Registrazione, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

### **AVVERTENZE GENERALI**

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

### **AVVERTENZE SPECIFICHE**

Le Obbligazioni che verranno offerte e/o quotate nell'ambito del programma "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato a seconda della tipologia di obbligazioni emessa in ragione di un tasso di interesse fisso costante ovvero crescente su base annuale (*step-up*) nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

### **I. 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 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 3 del Documento di Registrazione.

Le Obbligazioni non sono garantite o assicurate da alcuna agenzia governativa o sistema di garanzia dei depositi.

### **II. RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO**

Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, una crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle Obbligazioni). Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al Prezzo di Emissione. Il rimborso integrale del capitale ed un rendimento lordo minimo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una Cedola, alla Data di Scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Si segnala che le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Le obbligazioni a tasso prefissato crescente pertanto sono strumenti maggiormente sensibili al rischio di tasso in quanto il rendimento degli stessi cresce con l'approssimarsi della scadenza del Prestito e, conseguentemente, risulta esposta a tale rischio la maggior parte del rendimento.

### **III. RISCHIO RELATIVO ALL'IMPATTO DELLE COMMISSIONI IMPLICITE SUL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA**

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 offerte e/o quotate.

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.

Nel Paragrafo 2.2 e nelle pertinenti Condizioni Definitive è contenuta una descrizione della tipologia e dell'ammontare delle commissioni implicite nonché degli altri oneri di sottoscrizione compresi nel Prezzo di Emissione/Offerta che sono di volta in volta applicabili, nonché la scomposizione del prezzo delle Obbligazioni

### **IV RISCHIO CONSEGUENTE ALLA PREVISIONE DEL RIMBORSO GRADUALE DELLE OBBLIGAZIONI (RIMBORSO *AMORTIZING*).**

Le Obbligazioni potranno prevedere il rimborso *amortizing* (ossia l'ammontare del rimborso è pagato in rate periodiche (costanti) anziché tramite un unico pagamento alla Data di Scadenza).

L'investitore deve considerare che, ove le Obbligazioni siano rimborsate tramite rate periodiche, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire il ricavato del rimborso in un investimento che riconosca un interesse equivalente a quello applicato alle Obbligazioni rimborsate.

L'investitore dovrà inoltre tener conto del fatto che detto rimborso *amortizing* potrà avere un effetto negativo sull'ammontare delle Cedole essendo il valore della medesima determinato in funzione dell'ammontare del credito residuo dell'investitore nei confronti dell'Emittente.

In particolare, con riferimento alle obbligazioni a tasso prefissato crescente (step up), tale previsione di rimborso graduale riduce l'effetto positivo connesso all'ammontare degli interessi crescenti.

### **V. RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO OPZIONALE DELL'EMITTENTE**

L'Emittente comunica di volta in volta nelle Condizioni Definitive se le Obbligazioni offerte e/o quotate sulla base del presente Prospetto di Base sono soggette alla clausola di rimborso anticipato. Qualora tale clausola sia prevista nelle Condizioni Definitive, ci si aspetta che l'Emittente possa rimborsare anticipatamente i Titoli quando il costo del proprio indebitamento sia inferiore al tasso d'interesse riconosciuto sui Titoli. In simili circostanze, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ottenendo un tasso di interesse pari al tasso d'interesse applicato ai Titoli rimborsati. Inoltre, la presenza di una clausola di rimborso anticipato dei Titoli può incidere negativamente sul valore di mercato dei Titoli stessi.

Con riferimento alle obbligazioni a tasso prefissato crescente (step up), poiché i tassi di interesse sono periodicamente crescenti, risultano esposti a tale rischio di rimborso anticipato gli importi cedolari residui più elevati.

Si segnala pertanto che l'esercizio della clausola di rimborso anticipato si rivela particolarmente favorevole per l'Emittente nel caso di obbligazioni a tasso prefissato crescente (step-up).

La facoltà di rimborso anticipato potrà essere esercitata dall'Emittente, non prima di 18 (diciotto) mesi dalla Data di Emissione, alle date indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

## **VI. RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Si rappresenta che i Titoli 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 controparte. 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 pertinenti 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 l'Emittente 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.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul rilevante mercato di Borsa Italiana. 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.

#### **VII. RISCHIO DI SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE**

Si rappresenta che il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo di un Titolo di Stato.

Nelle pertinenti Condizioni Definitive sarà indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Tale rendimento sarà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un Titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile.

#### **VIII. RISCHIO DI CAMBIO**

Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano che le Obbligazioni siano denominate in una valuta diversa dall'Euro può verificarsi il rischio che il controvalore in Euro della Cedola e del capitale alle Date di Pagamento subiscano una variazione sfavorevole a causa dell'apprezzamento del tasso di cambio dell'Euro rispetto alla valuta di denominazione dell'Obbligazione.

Si precisa che, al momento del rimborso del capitale, a causa delle variazioni del tasso di cambio applicato, l'investitore potrebbe ricevere un importo monetario inferiore a quello versato all'atto della sottoscrizione.

#### **XI. RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE LE VARIAZIONI DEI *RATING* DI CREDITO DI BARCLAYS BANK PLC POSSANO INFLUIRE SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI**

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 pertinenti Condizioni Definitive.

#### **X. RISCHIO DI REVOCA DELL'OFFERTA**

Qualora, ove non diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, successivamente alla pubblicazione delle pertinenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo Barclays che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

In tali casi i pagamenti effettuati per le Obbligazioni da parte dell'investitore saranno rimborsati; tuttavia lo stesso non avrà diritto ad alcun rimborso per l'eventuale lasso di tempo intercorso tra i pagamenti effettuati ed il rimborso ottenuto e potrà inoltre subire il rischio connesso alla necessità di dover reinvestire l'ammontare rimborsato. (Si veda la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 e le pertinenti Condizioni Definitive)

#### **XI. RISCHIO RELATIVO 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 4.13 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

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

**RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE NON COMPENSERÀ GLI INVESTITORI QUALORA DEBBA DEDURRE IMPOSTE FISCALI DAI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OVVERO SIA**

**NECESSARIO DICHIARARE INFORMAZIONI SUGLI INVESTITORI O SUI PAGAMENTI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI**

Sono a carico dell'Obbligazionista le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono le Obbligazioni ed o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

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

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

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo alle Obbligazioni alle varie Date di Pagamento delle Cedole ed alla Data di Scadenza, ovvero alla data di Rimborso Anticipato, ove prevista nelle Condizioni Definitive.

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

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

Si veda la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.13 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

**XII. 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 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 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, la controparte di copertura, il *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.

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

**XIII RISCHI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE SINGOLE OFFERTE E/O QUOTAZIONI EFFETTUATE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA**

Le caratteristiche delle Obbligazioni offerte e/o quotate ai sensi del Programma sono individuate per ciascun Prestito nelle Condizioni Definitive. In occasione di ciascuna Offerta e/o Quotazione, eventuali ulteriori e specifici fattori di rischio ignoti al momento attuale connessi all'investimento nelle Obbligazioni saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

## 2.2 ESEMPLIFICAZIONI

Assumendo che il Titolo abbia le caratteristiche indicate nelle tabelle seguenti, si riportano, con riferimento a Obbligazioni che abbiano le caratteristiche di un ipotetico strumento che può essere offerto e/o quotato ai sensi del Programma (si veda il Capitolo 4, Paragrafo 4.7.3), le seguenti esemplificazioni dei rendimenti, scomposizione del prezzo di offerta/emissione comparazione con titoli di similare durata.

**Si evidenzia come tali informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo e siano il risultato di ipotesi formulate alla data del Prospetto di Base.** Esemplicazioni quantitative riferite al rendimento dei Titoli di volta in volta offerti e/o quotati ai sensi del Programma ed un confronto tra il rendimento dei Titoli e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio (e.g. BTP di similare scadenza) sono fornite nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Gli strumenti finanziari oggetto del presente Prospetto di Base possono essere di due tipi:

**(a) Obbligazioni a tasso fisso;**

**(b) Obbligazioni a tasso prefissato crescente su base annuale (*step-up*).**

Le Obbligazioni di cui al punto (a) offrono cedole determinate sulla base di un tasso d'interesse fisso costante per tutta la durata del Prestito. Le Obbligazioni di cui al punto (b) offrono cedole determinate sulla base di tassi fissi crescenti su base annuale durante la vita del Prestito (come indicato nelle Condizioni Definitive), le cui esemplificazioni sono riportate nel seguito.

### 2.2.1 Metodo di valutazione delle Obbligazioni – scomposizione del Prezzo di Emissione

Escluso il caso in cui le Obbligazioni siano rimborsabili anticipatamente, le Obbligazioni sono costituite da una componente obbligazionaria pura e dalle eventuali commissioni e oneri a carico del sottoscrittore.

Nel caso in cui le Obbligazioni siano rimborsabili anticipatamente, qualora così indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento al singolo Prestito emesso, le stesse sono invece scomponibili in una componente obbligazionaria ed una componente derivativa implicita oltre che alle eventuali commissioni e oneri a carico del sottoscrittore. La componente derivativa è costituita da una *call option* che l'Emittente acquista e che accorda la possibilità allo stesso Emittente di esercitare il diritto di rimborso anticipato a sua discrezione, alla pari, a partire dalla data di esercizio indicata nelle Condizioni Definitive.

### 2.2.2 Esemplicazione dei rendimenti

Esemplicazioni quantitative riferite al rendimento delle Obbligazioni di volta in volta offerte e/o quotate ai sensi del Programma saranno fornite nelle rilevanti Condizioni Definitive.

Si riporta qui di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un'obbligazione a tasso fisso nonché di un'obbligazione a tasso prefissato crescente su base annuale (*step up*) (con e senza l'ipotesi di rimborso anticipato), del valore nominale di Euro 1.000.

Al fine delle seguenti esemplificazioni sono state formulate le seguenti ipotesi.

#### **OBBLIGAZIONI A “TASSO FISSO”**

Di seguito si rappresenta il rendimento lordo e netto di un'obbligazione a tasso fisso per la quale l'Emittente non utilizzerà la facoltà di rimborso anticipato, sulla base dei dati riportati nella tabella successiva.

VALORE NOMINALE	EUR 1.000
DATA DI GODIMENTO	15/10/2009
DATA DI SCADENZA	15/10/2014
DURATA	5 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100%
COMMISSIONI	2,50%
FREQUENZA CEDOLA	Annuale
TASSO CEDOLA	2,85%
CONVENZIONE DI CALCOLO	30/360, Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata, <i>Unadjusted (modified following business day convention, unadjusted)</i> , come definita all'art. 7 ( <i>Interessi</i> ) del Regolamento
RIMBORSO A SCADENZA	100%

Il rendimento effettivo annuo lordo delle obbligazioni è pari al 2,85% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al 2,494%.

#### **Obbligazioni a tasso fisso con ammortamento periodico**

Di seguito si rappresenta il rendimento lordo e netto di un'obbligazione a tasso fisso per il quale l'emittente ha previsto nelle Condizioni Definitive il rimborso periodico del Valore Nominale dell'Obbligazione.

VALORE NOMINALE	EUR 1.000
DATA DI GODIMENTO	15/10/2009
DATA DI SCADENZA	15/10/2014
DURATA	5 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100%
COMMISSIONI	2,50%
FREQUENZA CEDOLA	Annuale
TASSO CEDOLA	2,55%
CONVENZIONE DI CALCOLO	30/360, Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata, <i>Unadjusted (modified following business day convention, unadjusted)</i> , come definita all'art. 7 ( <i>Interessi</i> ) del Regolamento
RIMBORSO ANNUALE	20%

Sulla base delle ipotesi sopra descritte, si effettua il rimborso anticipato ad ammortamento periodico dell'Obbligazione, con rimborso di 200 Euro al partire dal primo anno. Il calcolo dell'interesse viene fatto sul capitale residuo alla scadenza del periodo precedente. L'ultimo rimborso viene effettuato alla fine dell'anno quinto.

#### Flussi cedolari e rimborsi periodici

Anno	Rimborso annuale (A)	Tasso cedola (C)	Capitale su cui maturano interessi (D)	Cedola Lorda (B)=(C*D) Valori in Euro	Cedola Netta (E) Valori in Euro	Totale Corrisposto all'Investitore (A+E)
1	200	2,55%	1000	25,5	22,313	222,313

2	200	2,55%	800	20,4	17,85	217,85
3	200	2,55%	600	15,3	13,388	213,388
4	200	2,55%	400	10,2	8,925	208,925
5	200	2,55%	200	5,1	4,463	204,463
<b>IMPORTO TOTALE CEDOLE</b>				<b>76,5</b>	<b>66,938</b>	

Il rendimento effettivo annuo lordo delle obbligazioni è pari al 2,231% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al 1,952%.

#### **Obbligazioni a tasso fisso con esercizio della facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente**

Di seguito si rappresenta il rendimento lordo e netto di un'Obbligazione a tasso fisso in relazione alla quale l'Emittente utilizzerà la facoltà di rimborso anticipato, sulla base dei dati riportati nella tabella successiva.

VALORE NOMINALE	EUR 1.000
DATA DI GODIMENTO	15/10/2009
DATA DI SCADENZA	15/10/2014
DURATA	5 anni
DATA ESERCIZIO RIMBORSO ANTICIPATO	15/10/2011
PREZZO DI EMISSIONE	100%
COMMISSIONI	2,50%
FREQUENZA CEDOLA	Annuale
TASSO CEDOLA	3,15%
CONVENZIONE DI CALCOLO	30/360, Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata, <i>Unadjusted (modified following business day convention, unadjusted)</i> , come definita all'art. 7 ( <i>Interessi</i> ) del Regolamento
RIMBORSO ANTICIPATO ALLA FINE DEL 2° ANNO	100
SPESE DI RIMBORSO ANTICIPATO	0

Sulla base delle ipotesi sopra descritte, alla fine del secondo anno l'Emittente esercita l'opzione di rimborso anticipato, secondo le modalità stabilite nelle Condizioni Definitive, e in data 15 ottobre 2011 rimborsa il Valore Nominale dell'Obbligazione e la cedola annuale maturata.

#### Flussi cedolari e rimborso anticipato

Data Pagamento Cedole	Tasso lordo % annuo	Cedola Lorda Valori in Euro	Cedola Netta Valori in Euro
15 ottobre 2010	3,15%	31,5	27,563
15 ottobre 2011	3,15%	31,5	27,563
<b>IMPORTO TOTALE CEDOLE</b>	<b>6,30%</b>	<b>63</b>	<b>55,125</b>

Nota:

- (1) Alla data di pagamento 15 ottobre 2011 l'investitore riceverà oltre alla Cedola anche il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni.

Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni è pari al 3,15% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al 2,756%.

Il Prestito Obbligazionario con facoltà di rimborso anticipato presenta al suo interno una componente obbligazionaria e una componente derivativa. La componente derivativa consta di una opzione di tipo "call-europea", implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente in ragione della quale l'investitore potrà vedersi rimborsare anticipatamente il capitale investito, dovendo rinunciare alla cedola fissa del 3,15% per gli anni successivi, rispetto alla data di rimborso anticipato.

Il valore dell'opzione *call* è pari ad un totale di 1,9%. La componente obbligazionaria consta di un titolo obbligazionario che rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e paga una cedola fissa annuale pari al 3,15% del Valore Nominale. Ne discende che il valore del Prestito Obbligazionario, decurtato del valore della componente derivativa, è pari a 99,40%. La componente derivativa è determinata sulla base di una volatilità pari a 35,56%, alla data dell'1 ottobre 2009, e di un tasso *risk free* pari al 2,64%, alla data dell'1 ottobre 2009.

Rappresentazione sintetica:

Valore Componente obbligazionaria	99,40%
Valore Componente derivativa	-1,9%
Commissioni di collocamento	2,50%
Prezzo di emissione	100%

#### OBBLIGAZIONI A "TASSO PREFISSATO CRESCENTE SU BASE ANNUALE (STEP-UP)"

Di seguito si rappresenta il rendimento lordo e netto di un'Obbligazione a tasso prefissato crescente su base annuale (step-up) per il quale l'Emittente non utilizzerà la facoltà di rimborso anticipato, sulla base dei dati riportati nella tabella successiva.

VALORE NOMINALE	EUR 1.000
DATA DI GODIMENTO	15/10/2009
DATA DI SCADENZA	15/10/2014
DURATA	5 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100%
COMMISSIONI	2,50%
FREQUENZA CEDOLA	Annuale
TASSO CEDOLA	2,42% Anno 1 2,62% Anno 2 2,82% Anno 3 3,02% Anno 4 3,22% Anno 5
CONVENZIONE DI CALCOLO	30/360, Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata, <i>Unadjusted (modified following business day convention, unadjusted)</i> , come definita all'art. 7 ( <i>Interessi</i> ) del Regolamento
RIMBORSO A SCADENZA	100%

Sulla base delle ipotesi sopra descritte, a partire dalla data di pagamento della prima Cedola, il 15 ottobre 2010, e successivamente ogni 15 ottobre fino alla Data di Scadenza del Titolo, si determina il seguente flusso cedolare:

Flussi cedolari

Data Pagamento Cedole	Tasso lordo % annuo	Cedola Lorda Valori in Euro	Cedola Netta Valori in Euro
15 ottobre 2010	2,42%	24,2	21,175
15 ottobre 2011	2,62%	26,2	22,925
15 ottobre 2012	2,82%	28,2	24,675
15 ottobre 2013	3,02%	30,2	26,425
15 ottobre 2014	3,22%	32,2	28,175
<b>IMPORTO TOTALE CEDOLE</b>		<b>141</b>	<b>123,375</b>

Nota:

- (1) Alla data di pagamento del 15 ottobre 2014 l'investitore riceverà oltre alla Cedola anche il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni.

Il rendimento effettivo annuo lordo delle obbligazioni è pari al 2,809% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al 2,458%.

#### **Obbligazioni a tasso prefissato crescente su base annuale (*step-up*) con ammortamento periodico**

Di seguito si rappresenta il rendimento lordo e netto di un'Obbligazione a tasso fisso *step-up* per il quale l'Emittente prevede il rimborso periodico del Valore Nominale.

VALORE NOMINALE	EUR 1.000
DATA DI GODIMENTO	15/10/2009
DATA DI SCADENZA	15/10/2014
DURATA	5 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100%
COMMISSIONI	2,50%
FREQUENZA CEDOLA	Annuale
TASSO CEDOLA	2,22% Anno 1 2,42% Anno 2 2,62% Anno 3 2,82% Anno 4 3,02% Anno 5
CONVENZIONE DI CALCOLO	30/360, Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata, <i>Unadjusted (modified following business day convention, unadjusted)</i> , come definita all'art. 7 ( <i>Interessi</i> ) del Regolamento
RIMBORSO ANNUALE	20%

Sulla base delle ipotesi sopra descritte, si effettua il rimborso anticipato ad ammortamento periodico dell'Obbligazione, con rimborso di 200 Euro a partire dal primo anno. Il calcolo dell'interesse viene fatto sul capitale residuo alla scadenza del periodo precedente. L'ultimo rimborso viene effettuato alla fine dell'anno quinto.



Flussi cedolari e rimborsi periodici:

Anno	Rimborso annuale (A)	Tasso cedola (C)	Capitale su cui maturano interessi (D)	Cedola Lorda (B)=(C*D) Valori in Euro	Cedola Netta (E) Valori in Euro	Totale Corrisposto all'Investitore (A+E)
1	200	2,22%	1000	22,2	19,425	219,425
2	200	2,42%	800	19,36	16,94	216,94
3	200	2,62%	600	15,72	13,755	213,755
4	200	2,82%	400	11,28	9,87	209,87
5	200	3,02%	200	6,04	5,285	205,285
<b>IMPORTO TOTALE CEDOLE</b>				<b>74,6</b>	<b>65,275</b>	

Il rendimento effettivo annuo lordo delle obbligazioni è pari al 1,504% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al 1,316%.

**Obbligazioni a tasso prefissato crescente su base annuale (*step-up*) con esercizio della facoltà di rimborso anticipato da parte dell'emittente**

Di seguito si rappresenta il rendimento lordo e netto di un'Obbligazione a tasso fisso *step-up* per il quale l'Emittente utilizzerà la facoltà di rimborso anticipato, sulla base dei dati riportati nella tabella successiva.

VALORE NOMINALE	EUR 1.000
DATA DI GODIMENTO	15/10/2009
DATA DI SCADENZA	15/10/2014
DURATA	5 anni
DATA ESERCIZIO RIMBORSO ANTICIPATO	15/10/2011
PREZZO DI EMISSIONE	100%
COMMISSIONI	2,50%
FREQUENZA CEDOLA	Annuale
TASSO CEDOLA	2,72% Anno 1 2,92% Anno 2 3,12% Anno 3 3,32% Anno 4 3,52% Anno 5
CONVENZIONE DI CALCOLO	30/360, Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata, <i>Unadjusted (modified following business day convention, unadjusted)</i> , come definita all'art. 7 ( <i>Interessi</i> ) del Regolamento
RIMBORSO ANTICIPATO ALLA FINE DEL 2° ANNO	100%

Sulla base delle ipotesi sopra descritte, alla fine del quinto anno l'Emittente esercita l'opzione di rimborso anticipato, secondo le modalità stabilite nelle Condizioni Definitive, e in tale data rimborsa il Valore Nominale dell'Obbligazione e la Cedola annuale maturata.

Flussi cedolari

Data Pagamento Cedole	Tasso lordo % annuo	Cedola Lorda	Cedola Netta
15 ottobre 2010	2,72%	27,2	23,8
15 ottobre 2011	2,92%	29,2	25,55
<b>IMPORTO TOTALE CEDOLE</b>	5,64%	56,4	49,35

Nota:

- (1) Alla data di pagamento 15 ottobre 2011 l'investitore riceverà oltre alla Cedola anche il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni.

Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni è pari al 2,819% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al 2,466%<sup>5</sup>.

Il Prestito Obbligazionario con facoltà di rimborso anticipato presenta al suo interno una componente obbligazionaria e una componente derivativa. La componente derivativa consta di una opzione di tipo "call-europea", implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente in ragione della quale l'investitore potrà vedersi rimborsare anticipatamente il capitale investito, dovendo rinunciare alla Cedola prefissata crescente.

Il valore dell'opzione *call* è pari ad un totale di 2,00%. La componente obbligazionaria consta di un titolo obbligazionario che rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga una Cedola prefissata crescente su base annuale. Ne discende che il valore del Prestito Obbligazionario, decurtato del valore della componente derivativa, è pari a 99,50%. La componente derivativa è determinata sulla base di una volatilità pari a 35,80%, alla data dell'1 ottobre 2009 e di un tasso *risk free* pari a 2,64%, alla data dell'1 ottobre 2009.

Rappresentazione sintetica:

Valore Componente obbligazionaria	99,50%
Valore Componente derivative	- 2,00%
Commissioni di collocamento	2,50%
Prezzo di emissione	100%

### 2.2.3 Comparazione con titoli non strutturati di durata similare

#### - Obbligazioni a "tasso fisso"

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento annuo al netto della ritenuta fiscale delle Obbligazioni a tasso fisso costante con il rendimento di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di scadenza similare).

I rendimenti per il BTP con tasso d'interesse al 4,25% e con scadenza il 1 agosto 2014 sono riferiti alla data dell'1 ottobre 2009. Il prezzo del BTP a tale data è pari a 106,643%.

	BTP 4,25% IT0003618383	OBBLIGAZIONE A TASSO FISSO	OBBLIGAZIONE A TASSO FISSO CON	OBBLIGAZIONE A TASSO FISSO CON
--	---------------------------	-------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

<sup>5</sup> Il calcolo è effettuato considerando un'aliquota fiscale del 12,5%

		BARCLAYS BANK	AMMORTAMENTO PERIODICO BARCLAYS BANK	RIMBORSO ANTICIPATO BARCLAYS BANK
<b>Scadenza</b>	1 agosto 2014	15 ottobre 2014	15 ottobre 2014	15 ottobre 2011
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	2,787%	2,85%	2,55%	3,15%
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	2,439%	2,494%	2,231%	2,756%

### Obbligazioni a “tasso prefissato crescente su base annuale (*step-up*)”

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento annuo al netto della ritenuta fiscale delle Obbligazioni a tasso prefissato crescente su base annuale (*step-up*) con il rendimento di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di scadenza simile).

I rendimenti per il BTP con tasso d'interesse al 4,25% e con scadenza il 1 agosto 2014 sono riferiti alla data dell'1 ottobre 2009. Il prezzo del BTP a tale data è pari a 106,643%.

	BTP 4.25% IT0003618383	OBBLIGAZIONE A TASSO PREFISSATO CRESCENTE (STEP-UP) BARCLAYS BANK	OBBLIGAZIONE A TASSO PREFISSATO CRESCENTE (STEP-UP) CON AMMORTAMENTO PERIODICO BARCLAYS BANK	OBBLIGAZIONE A TASSO PREFISSATO CRESCENTE (STEP-UP) CON RIMBORSO ANTICIPATO BARCLAYS BANK
<b>Scadenza</b>	1 agosto 2014	1 agosto 2014	1 agosto 2014	1 agosto 2011
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	2,787%	2,819%	2,619%	2,820%
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	2,439%	2,467%	2,292%	2,468%

### 3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

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.

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.

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, *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.

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.

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.

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

#### 3.2 Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi

Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.

L'Emittente intende utilizzare i proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni descritte nel Prospetto di Base, al netto delle commissioni di collocamento riconosciute ai Collocatori, sia per scopi generici di copertura (*hedging*) sia per scopi di carattere societario, salvo che sia altrimenti specificato nelle relative Condizioni Definitive in relazione ad una particolare offerta.

## 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

### 4.1 Tipo e classe degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

#### 4.1.1 Obbligazioni a tasso fisso costante

Le Obbligazioni a tasso fisso costante offrono un rendimento a tasso fisso determinato in misura costante per tutta la vita del Prestito e determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza in un'unica soluzione il 100% del loro valore nominale (il **Valore Nominale**). Il Valore Nominale delle Obbligazioni sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Nel caso sia previsto nelle Condizioni Definitive il Rimborso Anticipato mediante ammortamento periodico, il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni avverrà in più soluzioni durante il periodo di godimento delle Obbligazioni, alle date fissate nelle Condizioni Definitive.

Nel caso sia prevista nelle Condizioni Definitive, con riferimento ad un singolo Prestito, la facoltà di rimborso anticipato, il 100% del Valore Nominale potrà essere rimborsato a partire dalla data fissata nelle Condizioni Definitive, anteriore alla data di scadenza originaria.

In particolare, le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al Valore Nominale e danno diritto al pagamento di cedole (le **Cedole** e ciascuna una **Cedola**) il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale, o annuale alle date di pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive (le **Date di Pagamento** e ciascuna una **Data di Pagamento**).

Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la **Data di Godimento**).

Il codice ISIN delle Obbligazioni è anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive.

Come indicato nel Regolamento (Articolo 1 – *Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni*), successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, l'Emittente potrà, senza il consenso dei portatori delle Obbligazioni (gli **Obbligazionisti**), emettere ulteriori obbligazioni a tasso fisso costante, che saranno dichiarati fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le Obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta.

#### 4.1.2 Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*)

Le Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*) offrono un rendimento a tasso fisso in misura crescente su base annuale durante la vita del Prestito e determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro Valore Nominale. Il Valore Nominale delle Obbligazioni sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Nel caso sia previsto nelle Condizioni Definitive il Rimborso Anticipato mediante ammortamento periodico, il rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni avverrà in più soluzioni durante il periodo di godimento delle Obbligazioni, alle date fissate nelle Condizioni Definitive.

Nel caso sia prevista nelle Condizioni Definitive, con riferimento ad un singolo Prestito, la facoltà di Rimborso Anticipato, il 100% del Valore Nominale potrà essere rimborsato a partire dalla data fissata nelle Condizioni Definitive, anteriore alla Data di Scadenza originaria.

Più in particolare le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al Valore Nominale e danno diritto al pagamento di Cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso crescente su base annuale, come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale, o annuale alle Date di Pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la Data di Godimento.

Il codice ISIN delle Obbligazioni è anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive.

Come indicato nel Regolamento delle Obbligazioni (Articolo 1 – Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni), successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, l'Emittente potrà, senza il consenso degli Obbligazionisti, emettere ulteriori obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*), che saranno dichiarati fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le Obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta.

#### **4.2 Legislazione e Foro competente**

I Titoli saranno emessi e creati in Italia ed il Regolamento dei Titoli è sottoposto alla, e deve essere interpretato secondo la, legge italiana.

Per le controversie relative alle Obbligazioni sarà competente il Foro di Milano; tuttavia, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e 33 e 63 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206, il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **4.3 Forma e regime di circolazione**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, verranno immesse nel sistema di gestione ed amministrazione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (**Monte Titoli**) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successive modifiche ed integrazioni.

Secondo tale regime, il trasferimento delle Obbligazioni avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi presso Monte Titoli dagli intermediari interni ed esterni aderenti al sistema di gestione accentrata. Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed all'articolo 31, comma 1, lettera b) del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

L'indirizzo di Monte Titoli è Via Mantegna n. 6, 20154, Milano, Italia.

Le Condizioni Definitive potranno prevedere disposizioni diverse in caso di ammissione di uno specifico Prestito ad un sistema di gestione accentrata diverso da quello gestito da Monte Titoli (il **Sistema di Gestione Accentrata**).

#### **4.4 Valuta di denominazione**

Le Obbligazioni possono essere denominate in Euro, Dollari Statunitensi (**USD**), Sterline Inglesi (**GBP**) ovvero Yen giapponesi (**JPY**) o altra valuta, come specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### **4.5 Ranking delle Obbligazioni**

Non esistono clausole di postergazione dei diritti inerenti le Obbligazioni rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri.

Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento delle Cedole non sono assistiti da garanzie specifiche né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie finalizzate al buon esito del Prestito.

I diritti inerenti le Obbligazioni sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (e.g. non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri.

Ne consegue che il credito dei portatori delle Obbligazioni verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri debiti non garantiti e non privilegiati dell'Emittente.

#### **4.6 Diritti connessi alle Obbligazioni**

Le Obbligazioni incorporano i diritti e i benefici previsti dal Regolamento dei Titoli, il quale è sottoposto alla legge italiana nonché ai benefici e ai diritti propri della stessa.

#### **4.7 Tasso di interesse**

##### **4.7.1 Data di godimento e scadenza degli interessi**

La Data di Emissione, la Data di Godimento, la Data di Pagamento e la Data di Scadenza delle Obbligazioni sono di volta in volta indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

##### **4.7.2 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale**

Il diritto al pagamento degli interessi si prescrive decorsi cinque anni dalla data in cui gli interessi sono divenuti esigibili. Il diritto al rimborso del capitale si prescrive decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

La prescrizione del diritto di esigere il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale è a beneficio dell'Emittente.

##### **4.7.3 Descrizione del tasso di interesse**

- i) Tasso di interesse fisso costante

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a tasso fisso costante è un tasso di interesse fissato in maniera costante per tutta la durata del Prestito. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

La determinazione delle Cedole verrà effettuata in base alla Convenzione di Calcolo ed alla Base di Calcolo (tra quelle previste all'Articolo 7 (*Interessi*) del Regolamento di cui al Paragrafo 9 della presente Sezione III del Prospetto di Base) di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

ii) Tasso di interesse fisso crescente (*step-up*)

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a tasso fisso crescente è un tasso di interesse fissato in maniera crescente su base annua durante la durata del Prestito. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

La determinazione delle Cedole verrà effettuata in base alla Convenzione di Calcolo ed alla base di calcolo (tra quelle previste all'Articolo 7 (*Interessi*) del Regolamento di cui al Paragrafo 9 della presente Sezione III del Prospetto di Base) di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

#### **4.7.4 Data di Scadenza e procedura di rimborso del Prestito**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data in cui le Obbligazioni medesime cessano di essere fruttifere, come indicata nelle Condizioni Definitive (la **Data di Scadenza**), salvo che sia prevista la facoltà di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente. Qualora l'Emittente abbia previsto, con riferimento ad un singolo Prestito, la possibilità di avvalersi della facoltà di rimborso anticipato, l'Emittente medesimo potrà effettuare il rimborso anticipato del Valore Nominale dell'Obbligazione in un'unica soluzione a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà altresì in alternativa effettuare il rimborso anticipato prima della scadenza mediante ammortamento periodico del Prestito, se tale modalità di rimborso è stata prevista nelle Condizioni Definitive.

Qualora le pertinenti Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente, previo preavviso irrevocabile ai portatori dei Titoli, contenente l'indicazione della data prevista per il rimborso, inviato non meno di 15 e non più di 30 giorni prima, questi, non prima di 18 (diciotto) mesi dalla Data di Emissione, potrà rimborsare i Titoli, in tutto ma non in parte, salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, a qualsiasi Data di Rimborso Anticipato (come indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive), mediante il pagamento dell'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato, specificato o determinabile nel modo indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

In particolare l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato sarà un importo pari al 100% del Valore Nominale o superiore al 100% del Valore Nominale. Nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato potrà essere (i) determinato come valore puntuale ovvero (ii) determinabile sulla base dei criteri di calcolo ivi di volta in volta indicati.

#### **4.8 Tasso di rendimento**

Il tasso di rendimento effettivo annuo lordo e netto di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.



#### **4.9 Rappresentanza degli Obbligazionisti**

Le regole relative all'Assemblea degli Obbligazionisti sono contenute nell'Articolo 15 (*Assemblea degli Obbligazionisti*) del Regolamento di cui alla Sezione III, Capitolo 9 del Prospetto di Base.

#### **4.10 Autorizzazioni**

Il Programma oggetto del Prospetto di Base è stato autorizzato dal competente organo dell'Emittente.

#### **4.11 Data di Emissione**

La Data di Emissione delle Obbligazioni è indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### **4.12 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non esistono restrizioni imposte alla libera negoziabilità delle Obbligazioni salvo quanto previsto di seguito, ovvero quanto previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive nel rispetto della vigente normativa applicabile, ivi incluse le disposizioni che regolano la quotazione dei Titoli presso un mercato regolamentato.

#### **4.13 Regime fiscale**

Con riferimento a ciascun Prestito, eventuali modifiche al regime fiscale descritto nel Prospetto di Base, sono rappresentate nelle Condizioni Definitive.

Le informazioni fornite qui di seguito riassumono il 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, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

Quanto segue 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.

Non è prevista alcuna clausola di *Gross-Up* in favore degli Obbligazionisti in relazione ad alcuna imposta sostitutiva o deduzione o altri obblighi fiscali cui possano essere assoggettati.

##### *Regime fiscale delle Obbligazioni*

Il D. Lgs. 239/1996, come successivamente modificato ed integrato, disciplina il trattamento fiscale degli interessi ed altri proventi (ivi inclusa ogni differenza tra il prezzo di emissione e quello di rimborso), derivanti dalle obbligazioni o titoli simili emessi *inter alia* da emittenti non residenti in Italia.

Se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale le Obbligazioni siano connesse (salvo che non abbia optato per il regime del risparmio gestito, descritto infra, al Paragrafo "*Tassazione delle plusvalenze*"); (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR), che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul

reddito delle persone giuridiche, gli Interessi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva. Qualora l'investitore di cui ai precedenti punti (i) e (iii) detenga le Obbligazioni in relazione ad un'attività commerciale, l'imposta sostitutiva si applica a titolo d'acconto.

Se l'investitore è residente in Italia, non rientra nelle categorie sopra indicate da (i) a (iv) ed è una società o un ente commerciale di cui alle lettere a) o b) dell'art. 73 del TUIR (ivi incluse le stabili organizzazioni italiane di soggetti non residenti) gli Interessi non sono soggetti ad imposta sostitutiva, ma concorrono a formare il reddito complessivo degli stessi ai fini dell'imposta sul reddito delle persone giuridiche (e, in talune circostanze, in relazione alla natura dell'investitore, sono soggetti anche all'IRAP - imposta regionale sulle attività produttive).

Ai sensi del Decreto Legge 25 settembre 2001, n. 351, convertito con modifiche nella Legge 23 novembre 2001, n. 410, e come illustrato dall'Agenzia delle Entrate nella Circolare 8 agosto 2003, n. 47/E gli interessi, premi e gli altri proventi delle Obbligazioni, corrisposti a fondi immobiliari residenti in Italia, costituiti ai sensi dell'articolo 37 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, così come successivamente modificato o integrato, o ai sensi dell'articolo 14-*bis* della Legge 25 gennaio 1994, n. 86, non sono soggetti all'imposta sostitutiva né alle imposte sui redditi.

Se l'investitore è residente in Italia ed è un fondo comune d'investimento, aperto o chiuso (ad esclusione di quelli immobiliari) ovvero una SICAV e le Obbligazioni sono detenute presso un Intermediario Autorizzato, gli Interessi maturati durante il periodo di possesso non saranno soggetti all'imposta sostitutiva sopra menzionata, ma dovranno essere inclusi nel risultato di gestione del fondo maturato alla fine di ogni periodo d'imposta, soggetto ad una imposta sostitutiva *ad hoc*, pari al 12,50%.

Se l'investitore è un fondo pensione (soggetto al regime previsto dall'articolo 17 del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252) e le Obbligazioni sono detenute presso un Intermediario Autorizzato, gli Interessi maturati durante il periodo di possesso non sono soggetti all'imposta sostitutiva sopra menzionata, ma devono essere inclusi nel risultato del fondo, rilevato alla fine di ciascun periodo d'imposta, soggetto ad un'imposta sostitutiva *ad hoc*, pari all'11%.

Ai sensi del D. Lgs. 239/1996 l'imposta sostitutiva è applicata dalle banche, SIM, società fiduciarie, agenti di cambio ed altri soggetti identificati con decreto del Ministro delle Finanze (gli "Intermediari Autorizzati").

Un Intermediario Autorizzato deve (i) essere residente in Italia o essere una stabile organizzazione in Italia di un intermediario non residente in Italia e (ii) intervenire nel pagamento degli interessi o nel trasferimento delle Obbligazioni. Ai fini dell'applicazione dell'imposta sostitutiva, per trasferimento delle Obbligazioni si intende la cessione delle stesse o qualunque altro atto, a titolo oneroso o gratuito, che comporti il mutamento della titolarità delle Obbligazioni o un trasferimento delle stesse dall'Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate.

Se le Obbligazioni non sono detenute presso un Intermediario Autorizzato l'imposta sostitutiva è applicata e trattenuta da ogni Intermediario Autorizzato che comunque intervenga nel pagamento degli Interessi all'investitore.

#### *Investitori non residenti*

Nessuna imposta sostitutiva è dovuta sul pagamento di Interessi relativamente ad Obbligazioni sottoscritte da investitori non residenti in Italia, a condizione che questi dichiarino di non essere residenti in Italia ai sensi delle disposizioni fiscali italiane.

#### *Rimborso Anticipato*

Ferme restando le disposizioni di cui sopra, qualora le Obbligazioni con durata iniziale non inferiore a 18 mesi siano riscattate, anche solo parzialmente, prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione, i Sottoscrittori residenti in Italia saranno tenuti a pagare un'imposta pari al 20% degli interessi e degli altri importi maturati fino al momento del rimborso anticipato. L'imposta sarà prelevata mediante l'applicazione di un'apposita ritenuta fiscale da parte dell'intermediario italiano incaricato del pagamento degli interessi o del riscatto delle Obbligazioni. La ritenuta non verrà applicata ai Sottoscrittori residenti in Italia che siano (i) società o enti commerciali sia pubblici che privati (ivi comprese le stabili organizzazioni italiane di soggetti esteri); o (ii) società in nome collettivo, in accomandita semplice o altre ad esse assimilate.

#### *Tassazione delle plusvalenze*

Le plusvalenze derivanti dalla vendita o dal rimborso delle Obbligazioni concorrono a determinare il reddito imponibile (e, in talune circostanze, in relazione alla natura dell'investitore, anche il valore netto della produzione ai fini dell'IRAP), se realizzate da una società italiana o un ente commerciale (ivi incluse le stabili organizzazioni in Italia di soggetti non residenti in Italia alle quali le Obbligazioni siano connesse) o soggetti imprenditori residenti in Italia che acquistino le Obbligazioni nell'esercizio di un'attività d'impresa.

Se un investitore residente è una persona fisica che detiene le Obbligazioni al di fuori dell'esercizio di un'attività d'impresa, le plusvalenze realizzate in occasione della vendita o rimborso delle Obbligazioni stesse sono soggette ad imposta sostitutiva ad aliquota pari al 12,50%.

Al fine di determinare le plusvalenze o minusvalenze imponibili, dal corrispettivo percepito o dalla somma rimborsata, nonché dal costo o valore di acquisto delle Obbligazioni debbono essere computati gli Interessi maturati, ma non riscossi.

Secondo il "regime della dichiarazione", che rappresenta il regime ordinariamente applicabile per le persone fisiche residenti, l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze è dovuta su tutte le plusvalenze realizzate dall'investitore a seguito della vendita o rimborso dei titoli effettuati nel periodo d'imposta. In tal caso gli investitori residenti devono indicare le plusvalenze realizzate in ciascun periodo d'imposta, al netto di eventuali minusvalenze, nella dichiarazione dei redditi e liquidare l'imposta sostitutiva unitamente all'imposta sui redditi. Eventuali minusvalenze, eccedenti l'ammontare delle plusvalenze realizzate nel periodo d'imposta, possono essere utilizzate per compensare le plusvalenze realizzate nei successivi quattro periodi d'imposta.

Alternativamente al regime della dichiarazione, le persone fisiche residenti che detengano le Obbligazioni al di fuori dell'esercizio di un'attività d'impresa possono scegliere di pagare l'imposta sostitutiva separatamente su ciascuna plusvalenza realizzata in occasione della vendita o rimborso dei titoli (regime del "risparmio amministrato"). La tassazione separata sulle plusvalenze è consentita a condizione che (i) le Obbligazioni siano in custodia o amministrazione presso una banca italiana, una SIM o un intermediario finanziario autorizzato e (ii) che l'investitore abbia preventivamente optato per il regime del "risparmio amministrato". L'opzione ha effetto per tutto il periodo d'imposta e può essere revocata entro la scadenza di ciascun anno solare, con effetto per il periodo d'imposta successivo. Il depositario delle Obbligazioni è tenuto a considerare, ai fini dell'applicazione dell'imposta sostitutiva, ogni plusvalenza realizzata in occasione della vendita o del rimborso delle Obbligazioni, nonché le plusvalenze realizzate in occasione della revoca del mandato, al netto di eventuali minusvalenze, ed è tenuto a corrispondere detta imposta sostitutiva alle autorità fiscali per conto dell'investitore, trattenendone il corrispondente ammontare sul reddito realizzato, ovvero utilizzando i fondi messi a disposizione a tal fine dall'investitore stesso. Ai sensi del regime del risparmio amministrato, qualora dalla cessione o rimborso delle Obbligazioni derivi una minusvalenza, tale minusvalenza potrà essere dedotta da eventuali plusvalenze realizzate successivamente all'interno del medesimo rapporto di

gestione, nel medesimo periodo d'imposta o nei quattro successivi. Ai sensi di tale regime l'investitore non è tenuto ad indicare le plusvalenze nella propria dichiarazione dei redditi.

Le plusvalenze realizzate da un investitore persona fisica residente in Italia, il quale detenga le Obbligazioni al di fuori di un'attività d'impresa che abbia conferito un mandato di gestione delle proprie attività finanziarie, ivi incluse le Obbligazioni, ad un intermediario autorizzato, ed abbia altresì optato per il cosiddetto regime del "risparmio gestito", saranno incluse nel risultato di gestione maturato, anche se non realizzato, nel corso del periodo d'imposta e saranno soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,50%, che sarà corrisposta dall'intermediario autorizzato incaricato della gestione. Ai sensi di tale regime, qualora il risultato di gestione maturato alla fine del periodo d'imposta sia negativo, il corrispondente importo potrà essere computato in diminuzione del risultato di gestione rilevato nei successivi periodi di imposta, fino al quarto. Ai sensi di tale regime l'investitore non è tenuto a dichiarare le plusvalenze realizzate nella propria dichiarazione dei redditi.

Le plusvalenze realizzate da un investitore che sia un fondo comune di investimento italiano, aperto o chiuso, ovvero una SICAV saranno incluse nel risultato di gestione maturato alla fine del periodo d'imposta e soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,50%.

Le plusvalenze realizzate da un investitore che sia un fondo pensione italiano (soggetto al regime previsto dall'art. 17 del Decreto Legge 5 dicembre 2005, n. 252) saranno incluse nel risultato di gestione maturato dal fondo alla fine del periodo d'imposta e soggette ad un'imposta sostitutiva dell'11%.

Le plusvalenze realizzate da soggetti non residenti derivanti dalla vendita o dal rimborso di Obbligazioni non sono soggette ad alcuna imposizione in Italia, alla condizione, necessaria ai fini dell'esclusione dalla tassazione solo nel caso in cui le Obbligazioni non siano negoziate in un mercato regolamentato, che le Obbligazioni stesse non siano detenute in Italia.

#### *Imposta sulle donazioni e successioni*

Ai sensi del Decreto Legge 3 Ottobre 2006, n. 262, convertito nella Legge 24 Novembre 2006, n. 286, il trasferimento gratuito, *inter vivos* o *mortis causa*, di qualsiasi attività (comprese azioni, obbligazioni e ogni altro titolo di debito), è sottoposto a tassazione con le seguenti aliquote:

- (i) 4%, qualora la successione o la donazione abbiano come beneficiari il coniuge e i parenti in linea retta, sul valore dei beni oggetto di donazione o successione che ecceda Euro 1.000.000;
- (ii) 6%, qualora la successione o la donazione abbiano come beneficiari i parenti fino al quarto grado, gli affini in linea retta e gli affini in linea collaterale fino al terzo grado, sul valore complessivo dei beni oggetto della donazione o successione. Nell'ipotesi in cui la successione o la donazione abbiano come beneficiari fratelli e sorelle, l'imposta sul valore dei beni oggetto di donazione o successione sarà dovuta sull'importo che ecceda Euro 100.000;
- (iii) 8%, qualora la successione o la donazione abbiano come beneficiari qualsiasi altro soggetto diverso da quelli precedentemente indicati.

#### *Tassa sui contratti di borsa*

L'art. 37 del D.L. 31 Dicembre 2007 n. 248, convertito nella Legge 28 Febbraio 2008, n. 31 pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 51 del 29 Febbraio 2008, ha soppresso la tassa sui contratti di

borsa prevista dal Regio Decreto 30 dicembre 1923 n. 3278, così come integrato e modificato dall'art. 1 del D. lgs. 21 Novembre 1997 n. 435.

A seguito dell'abrogazione della tassa sui contratti di borsa, a partire dal 31 Dicembre 2007, gli atti aventi ad oggetto la negoziazione di titoli scontano l'imposta di registro come segue: (i) gli atti pubblici e le scritture private autenticate scontano l'imposta di registro in misura fissa pari a Euro 168 (ii) le scritture private non autenticate scontano l'imposta di registro solo in "caso d'uso" o a seguito di registrazione volontaria.

#### *Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio*

Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/EC (Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio), ciascuno Stato Membro dell'Unione Europea, a decorrere dal 1 luglio 2005, deve fornire alle autorità fiscali degli altri Stati Membri, informazioni relative al pagamento di interessi (o proventi assimilabili) da parte di soggetti stabiliti all'interno del proprio territorio, a persone fisiche residenti negli altri Stati Membri. Tuttavia, il Belgio, il Lussemburgo e l'Austria, per un periodo transitorio (a meno che, nel corso di questo periodo, gli stessi Stati menzionati non decidano diversamente), adotteranno un sistema che prevede l'applicazione di una ritenuta su questo genere di proventi (la durata di questo periodo transitorio dipende dalla conclusione di taluni accordi relativi allo scambio di informazioni con alcuni altri Paesi). Alcuni Paesi non aderenti all'UE, inclusa la Svizzera, hanno concordato di adottare regimi analoghi a quelli descritti (un sistema basato sulle ritenute per quanto concerne la Svizzera) a decorrere dalla data di applicazione della suddetta direttiva.

#### *Attuazione in Italia della Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio*

L'Italia ha attuato la Direttiva Europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi, con il Decreto Legislativo n. 84 del 18 aprile 2005 (Decreto n. 84). Ai sensi del Decreto n. 84, a condizione che siano rispettate una serie di importanti condizioni, nel caso di interessi pagati dal 1 luglio 2005 a persone fisiche che siano beneficiari effettivi degli interessi e siano residenti ai fini fiscali in un altro Stato membro, gli agenti pagatori italiani qualificati non dovranno applicare alcuna ritenuta e dovranno comunicare all'Agenzia delle Entrate le informazioni relative agli interessi pagati e i dati personali relativi ai beneficiari effettivi del pagamento effettuato. Queste informazioni sono trasmesse dall'Agenzia delle Entrate alla competente autorità fiscale del paese estero di residenza del beneficiario effettivo del pagamento stesso.

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

## **5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1 Statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta**

#### **5.1.1 Condizioni cui l'Offerta è subordinata**

Salvo quanto previsto al successivo Paragrafo 5.1.3, l'Offerta, ove non diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, non è subordinata ad alcuna condizione.

#### **5.1.2 Ammontare totale dell'Offerta**

L'ammontare nominale massimo complessivo di ciascuna singola offerta e/o quotazione di Titoli ai sensi del Programma (la **Singola Offerta**) è indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, al Responsabile del Collocamento sarà riservata peraltro la facoltà, durante il periodo in cui sarà possibile sottoscrivere le Obbligazioni (il **Periodo di Offerta**) di aumentare, con il preventivo consenso dell'Emittente, l'ammontare totale dell'Offerta e di indicare l'ammontare definitivo con apposito avviso integrativo da trasmettersi alla CONSOB non appena tale elemento è determinato, dandone comunicazione altresì sul proprio sito internet e sul sito internet dell'Emittente ovvero secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### **5.1.3 Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di adesione**

Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data della pubblicazione dello stesso.

Il Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove non diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente hanno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche ove non sia stato raggiunto l'importo indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive e dovranno comunicare al pubblico la chiusura anticipata prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e trasmesso contestualmente alla CONSOB, ovvero secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove non diversamente previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, al Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente, sarà riservata, peraltro, la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o entro altra data indicata, ovvero secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Qualora, ove non diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, successivamente alla pubblicazione delle pertinenti Condizioni Definitive e prima della data di emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la

situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo Barclays che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione delle Obbligazioni, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, ovvero secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive le modalità di adesione sono quelle di seguito indicate.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate presso la rete degli sportelli dei Collocatori, ai soli fini della sottoscrizione, per quantitativi minimi (il **Lotto Minimo**) specificati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposita Scheda di Prenotazione, disponibile presso la rete degli sportelli dei Collocatori, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente.

Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico i Collocatori, ove previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, possono avvalersi per Singole Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle Schede di Prenotazione tramite Internet (**collocamento on-line**) ovvero fuori sede (**offerta fuori sede**). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line*, ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di altre tecniche, ove ai sensi della normativa applicabile sia previsto il diritto di recesso a favore dell'investitore, sarà indicata di volta in volta nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Infine, ai sensi degli articoli 8 e 16 della Direttiva, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva e dell'articolo 94 comma 7 e 95-*bis* del Testo Unico, gli Obbligazionisti, che abbiano già concordato di sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento medesimo, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore o secondo le modalità indicate nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo.

Gli interessati potranno aderire alla Singola Offerta anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi, ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito Modulo di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nella relativa normativa di attuazione.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria potranno aderire alla Singola Offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, indicando sul Modulo di Adesione il solo codice fiscale del cliente.

Per ogni prenotazione soddisfatta i Collocatori, sempre salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, invieranno ai sottoscrittori apposita "nota di eseguito" attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

#### **5.1.4 Ammontare nominale**

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una ovvero al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il **Lotto Minimo**).

L'eventuale limite massimo verrà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, fermo restando gli eventuali criteri di riparto ivi indicati.

#### **5.1.5 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento integrale del prezzo d'Offerta delle Obbligazioni dovrà essere effettuato alla data di regolamento indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive (la **Data di Regolamento**) presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione, senza, salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.

Nella stessa data, a seguito dell'avvenuto pagamento, le Obbligazioni assegnate verranno messe a disposizione degli aventi diritto mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori, direttamente o indirettamente, presso il Sistema di Gestione Accentrata.

Le Condizioni Definitive possono prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più Date di Regolamento.

Le Condizioni Definitive possono indicare che durante il Periodo di Offerta vengano indicate ulteriori Date di Regolamento.

Di tali ulteriori Date di Regolamento e dei relativi ratei sarà data comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi, ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

#### **5.1.6 Data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici**

Le Condizioni Definitive conterranno indicazione della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite. In particolare, ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento comunicherà, entro i cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo d'Offerta, i risultati di ogni Singola Offerta con annuncio da pubblicarsi secondo le modalità specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB: entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, il Responsabile del Collocamento comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento nonché i risultati riepilogativi della Singola Offerta, ai sensi della vigente normativa applicabile in materia.

#### **5.1.7 Diritto di prelazione**

Non sono previsti diritti di prelazione con riferimento alle Obbligazioni.



## 5.2 Piano di ripartizione ed assegnazione

### 5.2.1 Categorie di potenziali investitori

L'Emittente si riserva di indicare nelle Condizioni Definitive le categorie di investitori cui le Singole Offerte sono di volta in volta dirette. In particolare:

- (i) i Titoli potranno essere offerti esclusivamente al pubblico in Italia fino ad un massimo del 100% (comprensivo dell'eventuale importo, indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate successivamente alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino all'effettiva chiusura anticipata dell'Offerta ovvero l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive) del relativo ammontare complessivo; e/o
- (ii) contestualmente all'Offerta al pubblico in Italia, le Obbligazioni potranno essere altresì offerte ad operatori qualificati; così come definiti dall'articolo 100 del Testo Unico e relativa normativa di attuazione (gli **Investitori Qualificati**); e/o
- (iii) l'Emittente si riserva di collocare le Obbligazioni che risultassero, al termine del Periodo di Offerta, non sottoscritte dal pubblico in Italia, presso Investitori Qualificati successivamente alla data di chiusura della Singola Offerta e nel rispetto della vigente normativa applicabile; e/o
- (iv) ciascuna Singola Offerta potrà essere suddivisa in più *tranche*:
  - una rivolta al pubblico in Italia. Non possono aderire a tale tranche gli Investitori Qualificati, i quali potranno aderire esclusivamente alla tranche loro riservata, di cui al successivo punto; e/o
  - una contestuale tranche riservata alle adesioni da parte di Investitori Qualificati e/o altre particolari categorie di soggetti.
- (v) L'Emittente si riserva di indicare nelle Condizioni Definitive eventuali ulteriori categorie di investitori cui la Singola Offerta può essere diretta.

Ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori, secondo quanto indicato al Paragrafo 5.4, esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Pertanto il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli **Altri Paesi**). Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

*Divieto di offerta e di vendita delle Obbligazioni a cittadini degli Stati Uniti o a persone presenti negli Stati Uniti*

Le Obbligazioni non possono essere offerte o vendute a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense.

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte o comunque essere consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, a cittadini o residenti negli Stati Uniti o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense, o negli Altri Paesi. Nessuna accettazione dell'Offerta può essere effettuata dagli Stati Uniti o all'interno di essi da qualunque persona, indipendentemente dalla sua cittadinanza o paese di residenza.

### **5.2.2 Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate**

Salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive si applica quanto segue.

Non sono previsti criteri di riparto e la ripartizione e relativa assegnazione avverranno secondo le seguenti modalità. In particolare, saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta (comprensivo dell'eventuale importo, indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate successivamente alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino all'effettiva chiusura anticipata dell'Offerta ovvero l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive). Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta che sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, ovvero con le modalità indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive e la chiusura dell'Offerta sarà efficace dal giorno successivo alla pubblicazione dell'avviso.

In ogni caso saranno assegnate ai richiedenti tutte le Obbligazioni prenotate prima della pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata, mentre alle Obbligazioni prenotate (i) l'ultimo giorno dell'Offerta o (ii) nel caso di chiusura anticipata, nel periodo compreso tra la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e l'ultimo giorno di Offerta effettivo ed eccedenti l'ammontare specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive cui sarà destinato l'importo residuo specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive. Ove tale importo non fosse tuttavia sufficiente a soddisfare le richieste di prenotazione eccedenti l'ammontare specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive, le Obbligazioni verranno assegnate con criterio cronologico fino ad esaurimento delle medesime.

Per ogni prenotazione soddisfatta i Collocatori invieranno apposita "nota di eseguito", sempre salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

### **5.3 Fissazione del prezzo**

Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione al prezzo (i) previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive, ovvero (ii) determinabile secondo le metodologie ivi indicate ed, in ogni caso, secondo le previsioni di cui all'articolo 8 della Direttiva e della relativa disciplina di attuazione di volta in volta applicabile. Nel secondo caso le Condizioni Definitive specificheranno, ove applicabile, la procedura di comunicazione del prezzo.

Il Prezzo di Offerta potrà essere alla pari (100% del Valore Nominale di ciascun Titolo), sotto la pari (per un valore inferiore al Valore Nominale di ciascun Titolo) o sopra la pari (per un valore superiore al Valore Nominale di ciascun Titolo), (il **Prezzo di Offerta**) senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente, salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni sono scomponibili in una componente obbligazionaria pura (rappresentata dall'obbligazione di restituzione del capitale investito e di corresponsione degli interessi), in una

componente derivativa eventuale (rappresentata dall'opzione di rimborso anticipato, ove prevista) ed in una eventuale componente commissionale. Il Prezzo di Emissione è determinato sulla base della valorizzazione delle singole componenti, obbligazionaria e derivativa (ove presente), nonché delle eventuali commissioni.

Nelle pertinenti Condizioni Definitive sarà riportata la scomposizione del Prezzo di Offerta/Emissione delle Obbligazioni e le relative assunzioni di calcolo, di cui è data esemplificazione nel Prospetto di Base al Capitolo 2, Paragrafo 2.13. Inoltre, eventuali commissioni implicite, spese, oneri a carico dei sottoscrittori per il singolo Prestito sono indicati nelle Condizioni Definitive.

#### **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

##### **5.4.1 Nome e indirizzo del coordinatore dell'Offerta globale**

Ciascuna Singola Offerta avrà luogo in Italia e sarà effettuata per il tramite di Collocatori, indicati di volta in volta nelle pertinenti Condizioni Definitive. Le Obbligazioni saranno collocate con modalità indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Il soggetto che svolge il ruolo di Responsabile del Collocamento viene indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

##### **5.4.2 Altri soggetti rilevanti**

L'Agente per il Pagamento: il soggetto di volta in volta specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

L'Agente per il Calcolo: il soggetto di volta in volta specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Agente depositario: Monte Titoli S.p.A. o in caso di un diverso sistema di gestione accentrata, il soggetto specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive è altresì individuata l'identità di eventuali altri soggetti rilevanti in connessione all'Offerta e/o Quotazione.

## **6 AMMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI ALLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 Mercati regolamentati presso i quali gli strumenti finanziari potrebbero essere ammessi alla quotazione**

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

- (a) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul rilevante mercato di Borsa Italiana; e/o
- (b) intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato precisato nelle Condizioni Definitive medesime.

Ove nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Emittente non indichi alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub a) e b) il medesimo si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei Titoli secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

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

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario che sarà di volta in volta oggetto di ammissione alla quotazione sul MOT, Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 2.4.6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sarà richiesta di adottare il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione con il quale verranno tra l'altro determinati i lotti minimi di negoziazione. Tali informazioni verranno inserite nel relativo Avviso di Borsa.

La Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 5508 del 25 agosto 2008, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini della quotazione dei Titoli.

### **6.2 Negoziazione su altri mercati non regolamentati**

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 2, Paragrafo II e III Rischio di Tasso e di Mercato e Rischio di Liquidità).

Ove la negoziazione avvenga in sistemi bilaterali l'Emittente provvederà a fornire all'intermediario prezzi che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti, sulla base della vigente normativa applicabile.

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 l'Emittente determini il prezzo terrà conto dei parametri di mercato in quel momento applicabili, sulla base della vigente normativa applicabile, (si veda il

Capitolo 2, Paragrafo II e III Rischio di Tasso e di Mercato e Rischio di Liquidità).

Nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Emittente indicherà se è previsto ovvero non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli.

### **6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario**

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle pertinenti Condizioni Definitive alla voce "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario", è indicato, ove applicabile, il soggetto che prevede di sostenere la liquidità delle Obbligazioni negoziate sul MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni), ovvero sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente.

Nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Emittente indicherà se è previsto ovvero non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli nonché una descrizione delle condizioni principali di tale impegno.

## 7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 7.1 Consulenti legati all'emissione

La presenza di eventuali consulenti legati all'emissione delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive.

### 7.2 Informazioni contenute nel Prospetto di Base e sottoposte a revisione

Il Prospetto di Base non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti.

### 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Il Prospetto di Base non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

### 7.4 Informazioni provenienti da terzi

Il Prospetto di Base non contiene informazioni provenienti da terzi.

### 7.5 Rating attribuiti all'Emittente ed alle Obbligazioni

I *rating* di credito attribuiti all'Emittente al momento dell'Offerta e/o Quotazione delle Obbligazioni nonché una breve spiegazione del significato attribuito a tali giudizi di *rating*, ove la spiegazione sia stata pubblicata dalla relativa società di *rating*, vengono indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

### 7.6 Condizioni Definitive

In occasione del Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo Allegato I.

### 7.7 Aggiornamento su eventi relativi all'Emittente

In data 3 agosto 2009 l'Emittente ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays Bank PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari relativi all'Emittente per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base come indicato nel Capitolo 8.

### **Conto economico consolidato (Non sottoposto a revisione)**

	Note	Semestre concluso in data 30.06.09 £m	Semestre concluso in data 30.06.08 £m
<b>Operatività corrente</b>			
Interessi attivi e proventi assimilati		11.787	13.356
Interessi passivi ed oneri assimilati		(6.312)	(8.195)
<b>Margine di interesse</b>		<b>5.475</b>	<b>5.161</b>
Commissioni attive		4.807	3.482
Commissioni passive		(680)	(548)
<b>Commissioni nette</b>		<b>4.127</b>	<b>2.934</b>
Risultato netto dell'attività di negoziazione ( <i>net trading income</i> )		4.117	1.768
Risultato netto degli investimenti ( <i>net investment income</i> )		98	345
<b>Risultato netto dell'attività di negoziazione e degli investimenti (<i>principal transactions</i>)</b>	1	<b>4.215</b>	<b>2.113</b>
Premi netti da contratti di assicurazione		602	568
Altri proventi		1.299	197

<b>Totale ricavi</b>		<b>15.718</b>	<b>10.973</b> (101)
Richieste di risarcimento e benefici netti relativi a contratti di assicurazione		(421))	
<b>Totale ricavi al netto delle richieste di risarcimento</b>		<b>15.297</b>	<b>10.872</b>
<i>Impairment</i> e altri accantonamenti per rischi su crediti	2	(4.556)	(2.448)
<b>Ricavi netti</b>		<b>10.741</b>	<b>8.424</b>
Spese per il personale		(4.815))	(3.535)
Spese amministrative e spese generali		(2.627) (379)	(2.344) (263)
Rettifiche di valore nette su attività materiali		(228)	(87)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali			
<b>Costi operativi</b>	3	<b>(8.049)</b>	<b>(6.229)</b>
Quota di risultati al netto delle imposte di collegate e <i>joint venture</i>		13	23
Utili derivanti dall'alienazione di controllate, collegate e <i>joint venture</i>		21	-
Ricavi sulle operazioni di acquisizione		-	89
Utile (perdita) al lordo delle imposte derivante da operatività corrente		2.726	2.307
Imposte su operatività corrente	4	(532)	(465)
Utile (perdita) al netto delle imposte derivante da operatività corrente		<b>2.194</b>	<b>1.842</b>
Utile (perdita) di pertinenza di terzi derivante da operatività dimesse ( <i>discontinued operations</i> )	20	125	322
<b>Utile netto del periodo</b>		<b>2.319</b>	<b>2.164</b>
<b>Attribuibile a</b>			
Partecipazioni di terzi ( <i>Minority interests</i> )			1
Azionisti della capogruppo		<b>144</b>	<b>96</b>
		<b>2.175</b>	<b>1968</b>
Utile (perdita) al lordo delle imposte derivante da operatività corrente		2.726	2.307
Utile (perdita) al lordo delle imposte derivante da operatività dimesse ( <i>discontinued operations</i> )	20	239	477
<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>		<b>2.965</b>	<b>2.784</b>
Imposte		(646)	(620)
		<b>2.319</b>	<b>2.164</b>
<b>Utile netto del periodo</b>		<b>2.319</b>	<b>2.164</b>
Altri ricavi generali			
Differenze date da cambi monetari ( <i>Currency translation differences</i> )		(1.522)	(2.164)
Attività finanziarie disponibili per la vendita ( <i>Available for sale financial assets</i> )		649	(713)
Copertura di cash flow ( <i>Cash flow hedges</i> )		167	(573)
Altro		(6)	22
Imposte relative alle componenti di altri ricavi generali		(44)	369
Ricavi relativi a operatività dimesse ( <i>discontinued operations</i> )	4	(137)	26
<b>Altri ricavi generali per l'anno al netto delle imposte</b>		<b>(893)</b>	<b>(1.386)</b>
<b>Totale ricavi generali per l'anno</b>		<b>1.426</b>	<b>778</b>
<b>Attribuibile a</b>			
Partecipazioni di terzi ( <i>Minority interests</i> )		237	(45)
Azionisti della capogruppo		1189	823
		<b>1426</b>	<b>778</b>

### **Stato patrimoniale consolidato (Non sottoposto a revisione)**

	Note	Semestre concluso in data 30.06.09 £m	Semestre concluso in data 30.06.08 £m
<b>Attivo</b>			
Liquidità e saldi presso banche centrali		21.423	30.019
Voci in corso di riscossione presso altre banche		1.995	1.695
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		154.063	185.646
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> :			
- detenute per conto proprio		43.797	54.542
- detenute in relazione a passività verso clienti collegate a contratti di investimento		1.504	66.657
Strumenti finanziari derivati		556.045	984.802
Crediti verso banche	7,9	52.944	47.707
Crediti verso clientela	8,9	411.804	461.815
Attività finanziarie disponibili per la vendita		66.864	65.016
Pronti contro termine attivi e riserva liquidità su titoli di credito mutuati		144.978	130.354
Altre attività		6.612	6.302
Attività fiscali correnti		384	389
Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>		284	341
Avviamento		7.253	7.625-
Attività immateriali		2.479	2.777
Immobili, impianti e attrezzature		4.138	4.674
Attività fiscali anticipate		2.569	2.668

Attivo di gruppo in via di dismissione ( <i>Assets of disposal group</i> )	20	66.392	-
<b>Totale attivo</b>		<b>1.545.528</b>	<b>2.053.029</b>
<b>Passivo</b>			
Debiti verso banche		105.776	114.910
Voci in corso di riscossione dovute ad altre banche		2.060	1.635
Debiti verso la clientela		319.132	335.533
Passività finanziarie di negoziazione		44.737	59.474
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		64.521	76.892
Passività verso clienti ricollegate a contratti di investimento		1.881	69.183
Strumenti finanziari derivati		534.966	968.072
Titoli di debito in via di emissione		142.263	153.426
Pronti contro termine e riserva liquidità su titoli finanziati		175.077	182.285
Altre passività		10.745	12.640
Passività fiscali correnti		1.068	1.215
Passività relative a contratti di investimento, incluse passività <i>unit-linked</i>		2.032	2.152
Passività subordinate	10	25.269	29.842
Passività fiscali differite		539	304
Accantonamenti		481	535
Passività per benefici di pensionamento	11	1.523	1.357
Passività di gruppo in via di dismissione ( <i>Liabilities of disposal group</i> )	20	64.612	-
<b>Totale passivo</b>		<b>1.496.682</b>	<b>2.009.455</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale richiamato	12	2.402	2.398
Riserva sovrapprezzo azioni		12.074	12.060
Altre riserve		708	1.723
Altro patrimonio netto		2.598	2.564
Utili non distribuiti		28.531	22.457
<b>Patrimonio netto escluso il patrimonio di pertinenza di terzi</b>		<b>46.313</b>	<b>41.202</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		2.533	2.372
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>48.846</b>	<b>43.574</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>1.545.528</b>	<b>2.053.029</b>

Il Barclays bank PLC *Interim Results Announcement* contiene nella nota 2 *Impairment Charges and Other Credit Provisions* la seguente voce:

	Prima metà dell'anno conclusasi il 30.06.09 £m	Prima metà dell'anno conclusasi il 30.06.08 £m
<b>Oneri per crediti in sofferenza e altri accantonamenti per rischi su crediti (<i>Impairment Charges and Other Credit Provisions</i>)</b>	4.556	2.448

Si veda inoltre la nota 2 *Impairment Charges and Other Credit Provisions* contenuta a pagina 29 del Barclays Bank PLC *Interim Results Announcement*, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

In data 3 agosto 2009 Barclays PLC ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari relativi a Barclays PLC per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

Si riporta di seguito una sintesi di alcuni indicatori patrimoniali di Barclays PLC.



<b>RATIOS</b>	<b>Pro forma 30.06.2009<sup>6</sup></b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<i>Core Tier 1 ratio</i>	<b>8,8%</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,6%</b>
<i>Tier 1 ratio</i>	<b>11,7%</b>	<b>10,5%</b>	<b>8,6%</b>
<i>Risk asset ratio</i>	<b>15,3%</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,6%</b>

Si veda inoltre la tabella *Capital and Balance Sheet* contenuta a pagina 2 del Barclays PLC *Interim Results Announcement*, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2009</b>
<b>Impieghi a rischio</b> ( <i>Credit risk loans</i> )	15.700	19.945

Si veda inoltre la tabella *Loans and Advances at Amortised Cost* contenuta a pagina 50 del Barclays PLC *Interim Results Announcement*, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

In data 6 agosto 2009 Barclays PLC ha annunciato che l'Assemblea Generale degli azionisti ha deliberato la cessione della divisione Barclays Global Investor (**BGI**) e dei relativi accordi accessori da parte Barclays PLC a BlackRock, in conformità al Contratto di Cessione BGI.

Per maggiori informazioni sull'operazione relativa a BGI, si veda il comunicato pubblicato da Barclays PLC in data 6 agosto 2009 incluso mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, come indicato al Capitolo 8.

Si segnala che, rispetto alle informazioni contenute nel Documento di Registrazione, i seguenti membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente hanno cessato la carica: Sir Nigel Rudd, Professor Dame Sandra Dawson, Patience Wheatcroft. Infine, Frederik (Frits) Seegers si è aggiunto ai membri del Consiglio di Amministrazione.

In data 10 novembre 2009, Barclays PLC ha pubblicato l'*Interim Management Statement* contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione per il trimestre concluso il 30 settembre 2009, a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>. e incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base come indicato nella Sezione III, Capitolo 8.

<sup>6</sup> I dati inclusi nella presente tabella mostrano l'impatto della vendita di Barclays Global Investors business a BlackRock Inc simulandone il perfezionamento in data 16 giugno 2009

## 8 DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Il Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione, è consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy), dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Sono, inoltre, a disposizione del pubblico, presso la sede legale dell'Emittente (ove saranno depositati, salvo ove in futuro diversamente comunicato, i documenti che, ai sensi della normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente ed alle offerte di strumenti finanziari, dovranno essere messi a disposizione del pubblico dall'Emittente), nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy) (ove, fatta eccezione per l'atto costitutivo, sono messi a disposizione tutti i documenti richiesti dalla normativa e regolamentazione applicabile all'Emittente), l'Accordo di Agenzia nonché i documenti incorporati mediante riferimento indicati al Capitolo 11 e al Capitolo 14 del Documento di Registrazione.

In data 24 marzo 2009, Barclays PLC ha pubblicato il bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio 2008 (**Barclays Annual Report 2008**), incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione, ai Capitoli 11 e 14, ed a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>.

In data 7 maggio 2009, Barclays PLC ha pubblicato l'*Interim Management Statement*, contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione, per il trimestre concluso il 31 marzo 2009 a disposizione del pubblico e incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione, ai Capitoli 11 e 14, ed a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>.

Per ulteriori informazioni relative ai documenti a disposizione del pubblico si veda anche il Capitolo 11 ed il Capitolo 14 del Documento di Registrazione.

In data 3 agosto 2009 l'Emittente ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays Bank PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari relativi all'Emittente per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk> e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.

In particolare, con riferimento al Barclays Bank PLC *Interim Results Announcement* i seguenti paragrafi sono incorporati mediante riferimento:

- *Performance Highlights* pag 2
- *Group Chief Executive's Review* pagg 3-4
- *Group Finance Director's Review* pagg 5-8
- *Summary Income Statement* pag 9
- *Summary Balance Sheet* pag 10
- *Risk Management* pagg 11-19
- *Statement of Directors' Responsibilities* pag 20
- *Independent Auditor's Review Report* pag 21
- *Accounting Policies* pag 22
- *Condensed Consolidated Interim Financial Statements* pagg 23-50
- *Other Information and Glossary of Terms* pag 51

In data 3 agosto 2009 Barclays PLC ha pubblicato la relazione semestrale *Interim Results Announcement* (il **Barclays PLC Interim Results Announcement**) contenente i risultati finanziari

relativi a Barclays PLC per il semestre concluso il 30 giugno 2009 a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>. e incorporata mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.

In particolare, con riferimento al Barclays PLC *Interim Results Announcement* i seguenti paragrafi sono incorporati mediante riferimento:

- *Performance Highlights* pagg 2-3
- *Group Chief Executive's Review* pagg 4-6
- *Group Finance Director's Review* pagg 7-11
- *Summary Income Statement* pag 12
- *Summary Balance Sheet* pag 13
- *Results by Business* pagg 14-34
- *Risk Management* pagg 35-67
- *Capital & Performance Management* pagg 68-77
- *Statement of Directors' Responsibilities* pag 78
- *Independent Auditors' Review Report* pag 79
- *Accounting Policies* pagg 80-81
- *Condensed Consolidated Interim Financial Statements* pagg 82-119
- *Other Information* pagg 120-121
- *Glossary of Terms* pagg 122-123
- *Index* pag 124

In data 6 agosto 2009 Barclays PLC ha annunciato che l'Assemblea Generale degli azionisti ha deliberato la cessione della divisione Barclays Global Investor (**BGI**) e dei relativi accordi accessori da parte Barclays PLC, in conformità al Contratto di Cessione BGI.

Per maggiori informazioni sull'operazione relativa a BGI, si veda il comunicato pubblicato da Barclays PLC in data 6 agosto 2009 incluso mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.

In data 10 novembre 2009, Barclays PLC ha pubblicato l'*Interim Management Statement* contenente i risultati operativi, preliminari e non sottoposti a revisione per il trimestre concluso il 30 settembre 2009, a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.newsroom.barclays.co.uk>. e incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.

## 9 REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO COSTANTE O CRESCENTE SU BASE ANNUALE (STEP - UP) CON EVENTUALE RIMBORSO ANTICIPATO"

Il regolamento (il **Regolamento dei Titoli**) è parte integrante del Prospetto che disciplina i titoli di debito (le **Obbligazioni** e ciascuna una **Obbligazione**) che Barclays Bank PLC (l'**Emittente**) offrirà e/o quoterà ai sensi del programma denominato "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato" (il **Programma**).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle Obbligazioni (ciascuna un **Prestito Obbligazionario** o un **Prestito**) saranno indicate in documenti denominati "Condizioni Definitive", ciascuno dei quali riferito ad una singola Offerta e/o Quotazione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come definito di seguito) relativo a tale Prestito. Il regolamento del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal Regolamento dei Titoli unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Il Regolamento dei Titoli sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le pertinenti Condizioni Definitive di ciascuna offerta e/o quotazione dei Titoli ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Titoli, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del regolamento di seguito riportato (il **Regolamento**), sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Titoli oggetto di quell'offerta e/o quotazione.

<p><b>Articolo 1 – Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni</b></p>	<p>Le Obbligazioni, che saranno offerte e/o quotate di volta in volta ai sensi del Programma possono essere di due tipi:</p> <p><b>(a) Obbligazioni a tasso fisso costante;</b></p> <p><b>(b) Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (<i>step-up</i>).</b></p> <p>Le Obbligazioni di cui al punto (a) offrono cedole determinate sulla base di un tasso d'interesse fisso costante per tutta la durata del Prestito. Le Obbligazioni di cui al punto (b) offrono cedole determinate sulla base di tassi fissi crescenti su base annuale durante la vita del Prestito. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive la tipologia delle Obbligazioni oggetto di offerta, l'ammontare totale del Prestito (l'<b>Ammontare Totale</b>), che potrà essere espresso in Euro, Dollari Statunitensi (<b>USD</b>), Sterline Inglesi (<b>GBP</b>) ovvero Yen giapponesi (<b>JPY</b>), o altra valuta – secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive –, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il <b>Valore Nominale</b>).</p> <p>Il Valore Nominale non è in alcun caso frazionabile, né in fase di emissione né in ipotesi di successiva negoziazione.</p> <p>L'Emittente, successivamente alla chiusura dell'Offerta relativa a un singolo Prestito, potrà, senza il consenso dei portatori delle</p>
---	---

	<p>Obbligazioni (gli <b>Obbligazionisti</b>), emettere obbligazioni, che saranno dichiarate fungibili con il Prestito Obbligazionario di cui sopra. In tal caso, le obbligazioni dichiarate fungibili avranno la medesima data di pagamento degli interessi, la medesima data di rimborso, frutteranno interessi determinabili con il medesimo metodo di calcolo ed avranno in tutto e per tutto le medesime caratteristiche (fatto salvo il diverso importo dell'emissione e la diversa data di emissione e di regolamento).</p>
<b>Articolo 2 – Ranking delle Obbligazioni</b>	<p>Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dell'Emittente dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno di pari grado tra loro e, fatte salve le cause di prelazione previste dalla legge applicabile, il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti non garantiti e non subordinati pendenti presenti e futuri dell'Emittente.</p>
<b>Articolo 3 – Forma e regime di circolazione</b>	<p>Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso Monte Titoli S.p.A. (<b>Monte Titoli</b>) ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successive modifiche ed integrazioni. Secondo tale regime, il trasferimento delle Obbligazioni avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli, dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata.</p> <p>Pertanto, in conformità a quanto previsto dalla citata normativa, ogni operazione avente ad oggetto i Titoli (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati italiani o esteri, aderenti al sistema di gestione e amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.</p> <p>Le Condizioni Definitive potranno prevedere disposizioni diverse in caso di ammissione di un Prestito Obbligazionario a un sistema di gestione accentrata diverso da Monte Titoli (il <b>Sistema di Gestione Accentrata</b>).</p>
<b>Articolo 4 – Godimento e Durata</b>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la <b>Data di Godimento</b>) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la <b>Data di Scadenza</b>).</p>
<b>Articolo 5 – Fissazione del Prezzo di Emissione e della Data di Emissione</b>	<p>Il Prezzo di Emissione e la Data di Emissione saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.</p>
<b>Articolo 6 – Rimborso del Prestito</b>	<p>Il Prestito, salvo le ipotesi di rimborso anticipato, sarà rimborsato alla pari o sopra la pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza (<b>l'Ammontare di Rimborso</b>) e cesserà di essere fruttifero alla stessa</p>

	<p>data. L'Emittente potrà altresì effettuare il rimborso mediante ammortamento periodico del Prestito, se previsto nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.</p> <p>Qualora sia previsto il rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente, previo preavviso irrevocabile ai portatori dei Titoli, contenente l'indicazione della data prevista per il rimborso, inviato non meno di 15 e non più di 30 giorni prima, questi, non prima di 18 (diciotto) mesi dalla Data di Emissione, potrà rimborsare i Titoli, in tutto ma non in parte, salvo ove diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, a qualsiasi Data di Rimborso Anticipato (come indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive), mediante il pagamento dell'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato, specificato o determinabile nel modo indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.</p> <p>In particolare l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato sarà un importo pari o superiore al 100% del Valore Nominale. Nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato potrà essere (i) determinato come valore puntuale ovvero (ii) determinabile sulla base dei criteri di calcolo ivi di volta in volta indicati.</p>
<p><b>Articolo 7 – Interessi</b></p>	<p>Durante la vita del Prestito gli Obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole (le <b>Cedole</b> e ciascuna la <b>Cedola</b>), il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse:</p> <p>(i) fisso costante o</p> <p>(ii) fisso crescente su base annuale,</p> <p>come di volta in volta specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive (il <b>Tasso di Interesse</b>), la cui misura sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive del Prestito.</p> <p>Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, in corrispondenza delle date di pagamento che saranno indicate per ciascun Prestito nelle Condizioni Definitive (le <b>Date di Pagamento</b> e ciascuna una <b>Data di Pagamento</b>).</p> <p>Il calcolo delle Cedole annuali, semestrali e trimestrali sarà effettuato secondo la seguente formula:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- per le Cedole annuali: <math>I = C \times R</math></li> <li>- per le Cedole semestrali: <math>I = C \times (R/2)</math></li> <li>- per le Cedole trimestrali: <math>I = C \times (R/4)</math></li> </ul> <p>Dove:</p> <p>I = Interessi</p> <p>C = Valore Nominale</p> <p>R = Tasso lordo annuo</p> <p>Le pertinenti Condizioni Definitive indicheranno la base di calcolo (la</p>

	<p><b>Base di Calcolo</b>, ad esempio Act/Act ecc. o altre) nonché la convenzione di calcolo (la <b>Convenzione di Calcolo</b>) di volta in volta scelta per la determinazione delle Cedole.</p> <p>In particolare se la Convenzione Calcolo è:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ la “<b>Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo</b>” (<i>Following Business Day Convention</i>), indica che ai fini del pagamento di un ammontare qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo tale data sarà postposta al successivo giorno che sia un Giorno Lavorativo, a seconda dei casi</li> <li>➤ la “<b>Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata</b>” (<i>Modified Following Business Day Convention</i>), indica che ai fini del pagamento di un ammontare qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, tale data sarà posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, a meno che tale giorno cada nel mese di calendario successivo, nel qual caso tale data sarà il Giorno Lavorativo immediatamente precedente.</li> </ul> <p>Le Condizioni Definitive specificheranno inoltre se la base di calcolo degli Interessi sia <i>adjusted</i> (modificata) o <i>unadjusted</i> (invariata) a fronte dell'eventuale modifica della Data di Pagamento degli Interessi in base alla convenzione calcolo giorni applicabile.</p> <p><b>Giorno Lavorativo</b> indica un Giorno Lavorativo Bancario o un Giorno Lavorativo Target o, insieme, (i) un Giorno Lavorativo Target e (ii) un Giorno Lavorativo Bancario (come definiti di seguito), come precisato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati nel giorno determinato in base alla Convenzione Calcolo determinata nelle Condizioni Definitive tenendo conto dell'eventuale convenzione <i>adjusted</i> o <i>unadjusted</i> di volta in volta applicata.</p> <p><b>Giorno Lavorativo Bancario</b> indica, salvo il caso in cui sia diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, un giorno in cui le banche sono aperte a Milano e a Londra.</p> <p><b>Giorno Lavorativo Target</b> indica il giorno in cui il Sistema TARGET (<i>Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer</i>) è operativo.</p>
<b>Articolo 8 – Servizio del Prestito</b>	<p>Salvo diversa indicazione nelle Condizioni Definitive, il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. con sede legale in Via Mantegna 6, 20154 Milano. La determinazione delle Cedole verrà effettuata in base alla Convenzione di Calcolo ed alla Base di Calcolo che saranno di volta in</p>

	volta indicate nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 9 – Regime Fiscale</b>	<p><u>Redditi di capitale</u>: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'articolo 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato ed integrato (il TUIR).</p> <p><u>Tassazione delle plusvalenze</u>: 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 (articolo 67 del TUIR come successivamente modificato ed integrato) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'articolo 68 del TUIR come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'articolo 5 e dei regimi opzionali di cui all'articolo 6 (risparmio amministrato) e all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 461/97.</p> <p>Nessun pagamento relativo alle Obbligazioni è soggetto a ritenuta alla fonte o ad altre imposte federali negli Stati Uniti se gli investitori non sono cittadini statunitensi. 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, negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione, o da parte di qualsiasi relativa entità politica o autorità tributaria e, di conseguenza, l'Emittente debba trattenere tale imposta, onere o contributo dai pagamenti agli investitori inerenti alle Obbligazioni, questi effettuerà detti pagamenti inerenti alle Obbligazioni solo dopo avere trattenuto gli importi corrispondenti, e non corrisponderà agli investitori alcun importo aggiuntivo a compensazione.<sup>7</sup></p> <p>Con riferimento a ciascun Prestito, eventuali modifiche al regime fiscale di cui sopra vengono rappresentate nelle Condizioni Definitive.</p>
<b>Articolo 10 – Termini di prescrizione degli interessi e del capitale</b>	I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla Data di Scadenza della Cedola rilevante e, per quanto attiene il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
<b>Articolo 11 – Responsabilità</b>	Né l'Emittente né l'Agente per il Pagamento dovranno in alcun caso essere ritenuti responsabili per qualunque azione o omissione da parte di

<sup>7</sup> Le informazioni fornite nel presente Regolamento 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 del presente Regolamento, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto contenuto al presente articolo 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 gli interessi indicate nel presente Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.



	Monte Titoli o del diverso Sistema di Gestione Accentrata indicato nelle Condizioni Definitive nell'esecuzione dei rispettivi doveri in relazione alle Obbligazioni.
<b>Articolo 12 - Mercati e Negoziazione</b>	<p>Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive se:</p> <p>(i) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul rilevante mercato di Borsa Italiana; e/o</p> <p>(ii) intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato precisato nelle Condizioni Definitive medesime;</p> <p>(iii) i Titoli potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente ovvero in altre strutture di negoziazione; e</p> <p>(iv) è previsto ovvero non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli.</p> <p>Ove nelle pertinenti Condizioni Definitive l'Emittente non indichi alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – iii) il medesimo si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei Titoli secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.</p> <p>La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul rilevante mercato di Borsa Italiana (ove applicabile), è subordinata, tra l'altro, alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.</p>
<b>Articolo 13 – Garanzie</b>	Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
<b>Articolo 14 – Legge applicabile e foro competente</b>	<p>I Titoli saranno emessi e creati in Italia ed il Regolamento dei Titoli è sottoposto alla, e deve essere interpretato secondo la, legge italiana.</p> <p>Per le controversie relative alle Obbligazioni sarà competente il Foro di Milano; tuttavia, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e 33 e 63 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206, il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>
<b>Articolo 15 – Assemblea degli Obbligazionisti</b>	<p>Gli Obbligazionisti acconsentono sin d'ora a qualsiasi modifica delle Obbligazioni volta ad eliminare errori manifesti e ogni altra ambiguità formale o di natura tecnica, a consentire un'ulteriore emissione di Obbligazioni e a ogni altra modifica ritenuta necessaria od opportuna dall'Emittente, purché non peggiorativa degli interessi degli Obbligazionisti.</p> <p>L'assemblea degli Obbligazionisti è competente a deliberare sulle modifiche del Regolamento, dell'accordo di agenzia concluso tra l'Emittente e l'Agente per il Pagamento (<b>l'Accordo di Agenzia</b>) e dei</p>

	<p>diritti degli Obbligazionisti. Tali modifiche possono essere effettuate secondo le modalità di cui all'Accordo di Agenzia, ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.</p> <p>L'assemblea degli Obbligazionisti è regolata nell'Accordo di Agenzia, ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.</p> <p>L'avviso di convocazione, contenente l'indicazione del giorno e luogo di convocazione e dell'ordine del giorno, dovrà essere comunicato agli Obbligazionisti con un preavviso di almeno 21 giorni nel rispetto di quanto previsto nell'Accordo di Agenzia ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.</p> <p>Qualsiasi modifica del Regolamento dei Titoli o dell'Accordo di Agenzia, o comunque attinente alle Obbligazioni, sarà definitiva e vincolante per tutti gli Obbligazionisti, anche successivi detentori.</p>
<b>Articolo 16 – Comunicazioni</b>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato <a href="http://www.barcap.com/financialinformation/italy">www.barcap.com/financialinformation/italy</a> e con diverso metodo previsto nelle Condizioni Definitive. Le comunicazioni così effettuate si considerano essere pervenute a tutti gli Obbligazionisti.</p> <p>Le comunicazioni all'Emittente da parte degli Obbligazionisti, ove previste dalle Condizioni Definitive, dovranno essere effettuate per iscritto all'indirizzo dell'Emittente ed all'attenzione della persona indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<b>Articolo 17 – Varie</b>	<p>Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento e delle specifiche previsioni delle rilevanti Condizioni Definitive. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le disposizioni normative rilevanti.</p>
<b>Articolo 18 – Modifiche, integrazioni e comunicazioni relative al Regolamento:</b>	<p>In ogni caso, tutte le modifiche, integrazioni e comunicazioni relative al presente Regolamento saranno rese note con le stesse modalità con cui lo stesso è stato reso noto.</p>

**ALLEGATO I - PROFORMA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE****RELATIVE AL PROGRAMMA DI OBBLIGAZIONI****"BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO COSTANTE O CRESCENTE SU BASE ANNUALE (STEP - UP) CON EVENTUALE RIMBORSO ANTICIPATO"****[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]**

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, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), alla Sezione III del Prospetto di Base e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il **Prospetto di Base**), depositato presso la CONSOB in data 13 gennaio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9103813 del 16 dicembre 2009 relativo al programma di obbligazioni "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato" (il **Programma**), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un **Prestito Obbligazionario** o un **Prestito**), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le **Obbligazioni** e ciascuna una **Obbligazione**).

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 alla Sezione III del Prospetto di Base, al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB 16 luglio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9066137 del 15 luglio 2009 (il **Documento di Registrazione**). Il Documento di Registrazione, la Sezione III del Prospetto di Base, la Nota di Sintesi, le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente [www.barcap.com/financialinformation/italy](http://www.barcap.com/financialinformation/italy).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

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

*Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione III del Prospetto di Base; ed ogni riferimento alle "pertinenti Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.*

*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 descritti nelle presenti Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui alla Sezione III del Prospetto di Base, ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio ed informazioni di cui al 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 nella Sezione III del Prospetto di Base, come indicato ai Capitoli 11 e 14 del Documento di Registrazione, ovvero nelle Condizioni Definitive.*

**PREMESSA****Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario****[Obbligazioni a tasso fisso costante**

Le Obbligazioni a tasso fisso costane sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione del tasso d'interesse costante durante la vita del Prestito, come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.]

**[Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*)**

Le Obbligazioni a tasso fisso crescente su base annuale (*step-up*) sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza. Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso d'interesse prefissato crescente (*step up*) alla Data di Emissione, che aumenterà durante la vita del Prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.]

**Esemplificazione e scomposizione degli strumenti finanziari**

Nelle presenti Condizioni Definitive di ciascun Prestito, ai sensi del Programma "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (*step - up*) con eventuale rimborso anticipato", è indicato il rendimento effettivo, su base annua, al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta sulla base di scenari ipotetici). Lo stesso viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *risk free* di pari durata (BTP).

[Le Condizioni Definitive forniscono altresì la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive dello strumento finanziario offerto (obbligazionaria, costi e commissioni implicite, eventuale opzione di rimborso anticipato), nonché l'indicazione del computo del valore teorico ad una certa data delle commissioni implicite e dell'opzione di rimborso anticipato.] Per alcune esemplificazioni delle tipologie di commissioni implicite applicabili si rinvia alla Sezione III, Paragrafo 2.2.2; del Prospetto di Base, le commissioni effettivamente applicate sono indicate nella scomposizione del prezzo di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella Sezione III del Prospetto di Base ai Paragrafi 2.2 (Esemplificazioni), 2.2.1 (Metodo di valutazione delle Obbligazioni – scomposizione del prezzo di emissione), 2.2.2 (Esemplificazione dei rendimenti) e 2.2.3 (Comparazione con titoli non strutturati di durata simile).

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Sezione III del Prospetto di Base, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano altresì gli investitori a leggere attentamente il Paragrafo 2.2 (Esemplificazioni) della presente Sezione III del Prospetto di Base, nonché il Paragrafo 3 (Fattori di rischio relativi al Gruppo) del Documento di Registrazione, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

#### **AVVERTENZE GENERALI**

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno [offerte e/o quotate] nell'ambito del programma "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

#### **AVVERTENZE SPECIFICHE**

Le Obbligazioni che verranno [offerte e/o quotate] nell'ambito del programma "BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni a Tasso Fisso Costante o Crescente su base annuale (step - up) con eventuale rimborso anticipato" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato a seconda della tipologia di obbligazioni emessa in ragione di un tasso di interesse fisso costante ovvero crescente su base annuale (*step-up*) nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

#### **RISCHIO EMITTENTE**

Acquistando le Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquisita il diritto a percepire interessi, eventuali premi indicati nelle presenti Condizioni Definitive, nonché al rimborso del capitale investito alla Data di Scadenza [salva l'ipotesi di eventuale Rimborso Anticipato]. 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 3 del Documento di Registrazione.

Le Obbligazioni non sono garantite o assicurate da alcuna agenzia governativa o sistema di garanzia dei depositi.

#### **RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO**

Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, una crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle Obbligazioni). Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al Prezzo di Emissione. Il rimborso integrale del capitale ed un rendimento lordo minimo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una Cedola, alla Data di Scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Si segnala che le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Le obbligazioni a tasso prefissato crescente pertanto sono strumenti maggiormente sensibili al rischio di tasso in quanto il rendimento degli stessi cresce con l'approssimarsi della scadenza del Prestito e, conseguentemente, risulta esposta a tale rischio la maggior parte del rendimento.

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

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) che costituiscono una componente di tale prezzo con la conseguenza che non riflette esclusivamente la 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.

Nel Paragrafo 2.2 e nelle Condizioni Definitive è contenuta una descrizione della tipologia e dell'ammontare delle commissioni implicite nonché degli altri oneri di sottoscrizione compresi nel Prezzo di Emissione/Offerta che sono di volta in volta applicabili, nonché la scomposizione del prezzo delle Obbligazioni.

#### **[RISCHIO CONSEGUENTE ALLA PREVISIONE DEL RIMBORSO GRADUALE DELLE OBBLIGAZIONI (RIMBORSO *AMORTIZING*)**

Le Obbligazioni prevedono il rimborso *amortizing* (ossia l'ammontare del rimborso è pagato in rate periodiche (costanti) anziché tramite un unico pagamento alla Data di Scadenza).

L'investitore deve considerare che l'investitore potrebbe non essere in grado di reimpiegare il ricavato del rimborso in un investimento che riconosca un interesse equivalente a quello applicato alle Obbligazioni rimborsate.

L'investitore dovrà inoltre tener conto del fatto che detto rimborso *amortizing* potrà avere un effetto negativo sull'ammontare delle Cedole essendo il valore della medesima determinato in funzione dell'ammontare del credito residuo dell'investitore nei confronti dell'Emittente.

In particolare, tale previsione di rimborso graduale riduce l'effetto positivo connesso all'ammontare degli interessi crescenti.]

#### **[RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO OPZIONALE DELL'EMITTENTE**

Ci si aspetta che l'Emittente possa rimborsare anticipatamente i Titoli quando il costo del proprio indebitamento sia inferiore al tasso d'interesse riconosciuto sui Titoli. In simili circostanze, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ottenendo un tasso di interesse pari al tasso d'interesse applicato ai Titoli rimborsati. Inoltre, la presenza di una clausola di rimborso anticipato dei Titoli può incidere negativamente sul valore di mercato dei Titoli stessi.

Con riferimento alle obbligazioni a tasso prefissato crescente, poiché il rendimento delle stesse cresce con l'approssimarsi della scadenza del Prestito, risultano esposti a tale rischio di rimborso anticipato gli importi cedolari più elevati.

Si segnala per tanto che l'esercizio della clausola di rimborso anticipato si rivela particolarmente favorevole per l'Emittente nell'eventualità di andamento decrescente o di stabilità dei tassi di interesse.

La facoltà di rimborso anticipato potrà essere esercitata dall'Emittente, non prima di 18 (diciotto) mesi dalla Data di Emissione, alle seguenti date [●].]

### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Si rappresenta che i Titoli 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 controparte. 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 pertinenti 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 la Sezione III, capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Prospetto di Base).

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 la Sezione III, capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Prospetto di Base).

Ove la negoziazione avvenga in sistemi bilaterali l'Emittente 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.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti condizioni definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul rilevante mercato di Borsa Italiana. 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 DI SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE**

Si rappresenta che il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo di un Titolo di Stato.

Nelle Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Tale rendimento è confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un Titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile.

#### **[RISCHIO DI CAMBIO**

Le Obbligazioni sono denominate in una valuta diversa dall'Euro pertanto può verificarsi il rischio che il controvalore in Euro della Cedola e del capitale alle Date di Pagamento subiscano una variazione sfavorevole a causa dell'apprezzamento del tasso di cambio dell'Euro rispetto alla valuta di denominazione dell'Obbligazione.

Si precisa che, al momento del rimborso del capitale, a causa delle variazioni del tasso di cambio applicato, l'investitore potrebbe ricevere un importo monetario inferiore a quello versato all'atto della sottoscrizione.]

#### **RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE LE VARIAZIONI DEI *RATING* DI CREDITO DI BARCLAYS BANK PLC POSSANO INFLUIRE SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI**

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 pertinenti Condizioni Definitive.

#### **[RISCHIO DI REVOCA DELL'OFFERTA**

Qualora, ove non diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive, successivamente alla pubblicazione delle pertinenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo Barclays che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

In tali casi i pagamenti effettuati per le Obbligazioni da parte dell'investitore saranno rimborsati; tuttavia lo stesso non avrà diritto ad alcun rimborso per l'eventuale lasso di tempo intercorso tra i pagamenti effettuati ed il rimborso ottenuto e potrà inoltre subire il rischio connesso alla necessità di dover reinvestire l'ammontare rimborsato. (Si veda la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 e le Condizioni Definitive)]

#### **RISCHIO RELATIVO 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 4.13 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 4.13 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

**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 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 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, la controparte di copertura, il *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.

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

**RATING**

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

<b>AGENZIA DI RATING</b>	<b>DEBITI A BREVE TERMINE</b>	<b>DEBITI A LUNGO TERMINE</b>	<b>DATA DEL GIUDIZIO DI RATING</b>
[●]	[●] <sup>1</sup>	[●] <sup>1</sup>	[●] <sup>1</sup>
[●]	[●] <sup>1</sup>	[●] <sup>1</sup>	[●] <sup>1</sup>
[●]	[●] <sup>1</sup>	[●] <sup>1</sup>	[●] <sup>1</sup>

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".

[Inserire una breve spiegazione in italiano del significato attribuito a tali giudizi di *rating*, ove la spiegazione sia stata pubblicata dalla relativa società di *rating*]

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

[INSERIRE ULTERIORI EVENTUALI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA SPECIFICA OFFERTA E/O QUOTAZIONE]

[INSERIRE SPECIFICI CONFLITTI DI INTERESSE RELATIVI ALLA SPECIFICA OFFERTA E/O QUOTAZIONE]

<sup>1</sup> [Inserire spiegazione del giudizio di *rating*].

[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 a Tasso Fisso Costante/Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente su base annuale ( <i>Step-up</i> )]
3. [(i) Numero della Serie: [(ii) Numero della Tranche:	[ ] [ ] [(se fungibile con una Serie esistente, dettagli di tale Serie, ivi compresa la data in cui i Titoli sono divenuti fungibili)]
4. Numero di Obbligazioni:	[ ]
5. Valore Nominale delle singole Obbligazioni:	[ ]
6. Valuta:	[Euro (€) / USD (\$) / GBP (£) / JPY ] [Altra valuta]
7. Valore Nominale complessivo: - Tranche: - Serie:	[ ] [ ]
8. Periodo di Offerta:	Dal [ ] al [ ] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento e proroga della chiusura del Periodo di Offerta [si veda quanto indicato al punto 28 ed al punto 29] Solo per l'offerta conclusa fuori sede, ovvero tramite l'uso di altre tecniche, dal [ ] al [ ] (date entrambe incluse) [si veda quanto indicato al punto 28 ed al punto 29]. Per ulteriori dettagli relativi all'Offerta si rinvia ai punti 20 e seguenti.
9. Prezzo di Emissione della Tranche:	[ ] per cento del Valore Nominale complessivo [oltre a interessi con godimento da [data] (solo nel caso di emissioni fungibili, se applicabile)]
10. Taglio dei Titoli:	[ ]
11. (i) Data di Emissione: [(ii) Data di Godimento degli interessi:	[ ] [ ]
12. Data di Scadenza:	Data di pagamento interessi che cade in [specificare giorno, mese e anno] [fatto salvo quanto previsto al Paragrafo 18 e seguenti in caso di rimborso anticipato] [Altro]
13. Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	[Rimborso alla pari / sopra la pari] [in un'unica soluzione alla scadenza ( <i>bullet</i> )] [rimborso anticipato <i>Call</i> ] [rimborso <i>amortizing</i> : prevedere tabella di ammortamento]
14. Valuta di denominazione del conto	

di accredito/bonifico interessi:	[ ]
15. Giorno Lavorativo:	[ ]
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI</b>	
16. Tasso di Interesse:	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo [●] lordo annuo ([●]% al netto dell'effetto fiscale <sup>8</sup> ). [indicare il tasso fisso crescente lordo e netto]
17. Frequenza nel pagamento delle Cedole:	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza [trimestrale/semestrale/annua], in occasione delle seguenti Date di Pagamento: [inserire tutte le Date di Pagamento Cedole del singolo Prestito Obbligazionario].
- Convenzione di Calcolo:	[Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo/ Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata] [altro]
- <i>adjusted</i> :	[Applicabile] / [Non applicabile]
- <i>unadjusted</i> :	[Applicabile] / [Non applicabile]
- Base di Calcolo:	[Actual/Actual (ISMA)/ Actual/365 o Actual/Actual (ISDA)/ Actual/365 (Fixed)/ Actual/365 (Sterling)/ Actual/360/ 30/360 o Bond Basis/ 30E/360 o Eurobond Basis] [altro]
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO</b>	
18. Rimborso Anticipato ad opzione dell'Emittente:	[Applicabile / Non Applicabile] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
(i) Data/e del Rimborso Anticipato:	[ ] / [Non Applicabile]
(ii) Durata del Preavviso:	[ ] / [Non Applicabile]
(iii) Ammontare/i Dovuto/i a Titolo di Rimborso Anticipato e, se previsto, metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[ ] / [Non Applicabile]  [inserire metodo di calcolo]
19. Ammontare del Rimborso:	[Alla pari / sopra la pari / specificare altro]
<b>COLLOCAMENTO E OFFERTA</b>	
20. Responsabile del Collocamento: Sito internet:	[ ] / [Non Applicabile] [ ]
21. Collocatori: Sito internet:	[ ] / [Non Applicabile] [ ]
22. Altri soggetti rilevanti coinvolti nell'Offerta e/o Quotazione:	[ ] / [Non Applicabile]
23. Agente per il Calcolo:	[ ] / [Non Applicabile]
24. Agente per il Pagamento:	[ ] / [Non Applicabile]

8

Si considera un'aliquota fiscale del [●]%

25. Destinatari dell'Offerta:	[Pubblico in Italia] [Investitori Qualificati] [Altro]
26. Modalità di collocamento:	[Sportelli dei Collocatori] [Collocamento <i>on-line</i> ] [Offerta fuori sede]
27. Restrizioni alla vendita: [ulteriori a quelle di cui al punto 26]:	[Non Applicabile] / [specificare i dettagli]
28. Chiusura anticipata dell'Offerta:	[Si applicano le modalità di cui al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
29. Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta:	[Si applicano le modalità di cui al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
30. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	[Si applicano le modalità di cui al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
31. Data entro cui è comunicata la proroga della chiusura del Periodo di Offerta: [ <i>se diversa dall'ultimo giorno del Periodo d'Offerta</i> ]	[ ] / [Non Applicabile]
32. Modalità di comunicazione al pubblico dell'avviso di chiusura anticipata della Singola Offerta:	[Si applicano le modalità di cui al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile]
33. Prezzo di Offerta:	[ ] [Si veda la descrizione del Prezzo di Offerta nella Sezione Metodo di Valutazione dei Titoli - Scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta]
34. Prezzo di Regolamento:	[ ]
35. Commissioni per i Collocatori: [altri soggetti coinvolti nell'Offerta o nella Quotazione]:	[ ]
36. Lotto Minimo ai fini dell'Offerta:	[ ]
37. Data di Regolamento: (i) Ulteriori Date di Regolamento: (ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento: [ <i>se diverso da quanto previsto al Capitolo 5 Paragrafo 5.1.5 del Prospetto di Base</i> ]	[ ] / [Non Applicabile] [ ] / [Non Applicabile]
38. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:	[ ] / [Non Applicabile]
39. Importo raggiunto il quale si procede alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta:	[ ] / [Non Applicabile]
40. Incentivi all'acquisto:	[ ] / [Non Applicabile]
41. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	[Salvo quanto previsto al Paragrafo 5.1.3, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione] / [ ]
42. Ammontare massimo complessivo:	[ ]
43. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	[Si applica il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [ <i>Specificare altro</i> ] / [Non Applicabile] [ <i>Specificare modalità di comunicazione al pubblico della facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta ove diverse da quelle previste al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3</i> ]



44. Facoltà di ritirare l'Offerta:	[Si applica il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Specificare altro] / [Non Applicabile] [Specificare modalità di comunicazione al pubblico della facoltà di ritirare l'Offerta ove diverse da quelle previste al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3]
45. Modalità di adesione:	Si applica il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Si veda anche il punto 31] / [Specificare altro] / [Non Applicabile]
46. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e condizioni di aggiudicazione delle stesse:	[Si applica il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Non Applicabile]
47. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	[Si applica il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6] / [Specificare altro]
48. Altri mercati cui è destinata ciascuna Singola Offerta:	[ ] / [Non Applicabile]
49. 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]
50. Criteri di riparto:	[Si applica quanto previsto al Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2] [Altro]

**INFORMAZIONI OPERATIVE**

51. 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] [specificare altri Sistemi di Gestione Accentrata/Depositari]
52. Anagrafica dei Titoli:	
(i) Codice ISIN:	[ ]
[(ii) Rating:	[ ]]

**ALTRE INFORMAZIONI**

53. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	[ ]
54. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	[ ]
55. Regime fiscale:	[Si applica la disciplina di cui al Capitolo 4 Paragrafo 13 del Prospetto di Base e quanto previsto nel Regolamento

<sup>9</sup> Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti degli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento dei Titoli possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

	<p>dei Titoli].</p> <p>[Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%].</p> <p>[inserire descrizione regime fiscale in caso di modifiche o integrazioni rispetto a quello di cui al Capitolo 4, Paragrafo 4.13 del Prospetto di Base o al Regolamento dei Titoli]</p>
56. Negoziazione:	<p>[intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni]</p> <p>[intende richiedere l'ammissione alla quotazione su diverso mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero]</p> <p>[I Titoli potranno essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente [●]]; [è previsto/non è previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Collocatori e /o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli]</p>
57. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	[Applicabile] / [Non Applicabile]
58. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	[Applicabile] / [Non Applicabile]
59. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	[ ] / [Non Applicabile]
60. Garanzie:	Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
61. Modifiche al Regolamento	[ ] [Non applicabile]
62. Luogo di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	[ ]
63. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	[ ] [Descrizione delle condizioni principali dell'impegno che il soggetto operante sul mercato secondario ha assunto] / [Non Applicabile]
64. Legge applicabile e foro competente:	Legge Italiana. Foro di Milano
65. Ulteriori Informazioni, incluse eventuali informazioni sull'Emittente:	[Informazioni finanziarie infrannuali relative all'Emittente] [altro]
66. Assemblea degli Obbligazionisti:	[ ] / [Non Applicabile]
67. Impiego dei proventi	[ ] / [Non Applicabile]

## **[METODO DI VALUTAZIONE DEI TITOLI A TASSO FISSO COSTANTE O CRESCENTE SU BASE ANNUALE (STEP - UP)]**

### *A. Valore della componente obbligazionaria*

Il valore della componente obbligazionaria alla data [•] ha un valore pari a [•]%

### *B. Valore della componente derivativa*

Il valore della componente derivativa alla data [•] ha un valore pari a [•]%

### *Rappresentazione Sintetica*

Valore della componente obbligazionaria: [•]

Valore della componente derivativa: [•]

Commissioni di collocamento: [•]

Prezzo di Emissione: [•]

## **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

### **I - Scenario (ipotesi senza rimborso anticipato da parte dell'Emittente)**

[Considerando le Cedole [•], per il [•] anno,... Cedole [•] per il [•] anno, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a [•]% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a [•]<sup>10</sup>].

### **II – Scenario (ipotesi di rimborso anticipato da parte dell'Emittente)**

Considerando le Cedole [•], per il [•] anno,... Cedole [•] per il [•] anno, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a [•]% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a [•]<sup>11</sup>].

## **COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA**

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento annuo al netto della ritenuta fiscale delle Obbligazioni offerte e di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza). Il rendimento per i BTP sono riferiti alla data del [•].

	<b>BTP [•] % [data]</b>	<b>OBBLIGAZIONE A TASSO FISSO [COSTANTE / CRESCENTE SU BASE ANNUALE (STEP-UP)] [RIMBORSO ANTICIPATO] BARCLAYS BANK PLC</b>
<b>Scadenza</b>	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	[•] % (prezzo al [•]: [•])	[•] %
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	[•]	[•]

10 Il calcolo è effettuato considerando un'aliquota fiscale del [•] %.

11 Il calcolo è effettuato considerando un'aliquota fiscale del [•] %.

## **RESPONSABILITÀ**

Barclays Bank PLC [e [●]] si assumono] [si assume] la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza [specificare parti di rispettiva competenza, se applicabile].

[●]

(Firma Autorizzata)

---

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI