



CONDIZIONI DEFINITIVE

Relative all'Offerta di un ammontare di Obbligazioni «BARCLAYS BANK PLC EUR 7 Year Fixed to Floating Barrier Notes» fino a Euro 560.000.000

**Codice ISIN GB00B6419477
con scadenza 28 febbraio 2018**

ai sensi del Programma di Offerta e Quotazione di obbligazioni

BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE”

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

“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”

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

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

“BARCLAYS BANK PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”

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

di

BARCLAYS BANK PLC

Le presenti condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**) sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**) e al Regolamento 2004/809/CE. Le Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione sull'emittente Barclays Bank PLC (l'**Emittente**), depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10056871 del 23 giugno 2010, incluso mediante riferimento nella Sezione II del prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali” “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 4 agosto 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10066165 del 27 luglio 2010, congiuntamente costituenti il prospetto di base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, (il **Prospetto di Base**).

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

Al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente, sull'Offerta e/o Quotazione e sulle Obbligazioni si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base e al Documento di Registrazione. Il Documento di Registrazione, il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 18 febbraio 2011.

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

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le Obbligazioni oggetto del Prospetto di Base sono Obbligazioni RATE.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore un valore pari al 100% del Valore Nominale. Le Obbligazioni corrispondono agli investitori Cedole Fisse pari al 4,35% lordo del Valore Nominale come descritto al punto 19 (Disposizioni relative alle Cedole Fisse).

Le Obbligazioni prevedono la corresponsione di Cedole Variabili lorde annue, pagabili trimestralmente, calcolate moltiplicando il Valore Nominale delle singole Obbligazioni per (i) un valore percentuale prefissato X, pari al 4,25%, ove il valore del RATE sia maggiore di 2,10 % (**Barriera**); ovvero, in caso contrario, (ii) il RATE aumentato di uno *Spread* pari a 1% come descritto al punto 21 (Disposizioni relative alle Cedole Variabili).

Per il calcolo della Cedola Variabile eventuale si fa riferimento al RATE, ovvero il tasso EURIBOR a 3 mesi.

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

FATTORI DI RISCHIO

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

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

Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché Obbligazioni. I presenti fattori di rischio devono essere letti congiuntamente agli ulteriori fattori di rischio contenuti nel Documento di Registrazione nonché alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, alle Condizioni Definitive, relativi supplementi e Avvisi Integrativi. I rinvii a Capitoli e Paragrafi si riferiscono a capitoli e paragrafi della Sezione di cui al Prospetto di Base ovvero del Documento di Registrazione.

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

PARTICOLARE COMPLESSITÀ E RISCHIOSITÀ DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROSPETTO

Le Obbligazioni strutturate, nella cui categoria sono comprese le Obbligazioni di cui al Programma, incorporano uno strumento obbligazionario tradizionale e uno o più contratti derivati. Pertanto l'investimento in un titolo strutturato implica l'acquisto e/o la vendita, da parte del sottoscrittore,

anche di uno o più contratti derivati, il cui valore è determinato dall'andamento di strumenti finanziari e/o di parametri ad essi collegati (azioni, *commodity*, indici dei prezzi al consumo, fondi, SICAV, tassi di interesse, tassi di cambio, derivati, indici e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica).

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

I futuri investitori nelle Obbligazioni dovrebbero assicurarsi di comprendere la natura delle Obbligazioni e l'entità della propria esposizione ai rischi e di valutare l'appropriatezza di un investimento nelle Obbligazioni alla luce della propria situazione finanziaria. Alcune emissioni di Obbligazioni implicano un alto grado di rischiosità e i potenziali investitori dovrebbero essere preparati a sostenere una perdita di tutto o parte del loro investimento. È responsabilità dei futuri investitori assicurarsi di avere la necessaria conoscenza, esperienza e consulenza professionale per fare le proprie valutazioni legali, finanziarie, fiscali, contabili ed economiche con riferimento ai vantaggi ed ai rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni, e di non dipendere, in tal senso, dall'Emittente o dal Responsabile del Collocamento o dal Collocatore. Si vedano i seguenti "Fattori di Rischio". Inoltre, le Condizioni Definitive potrebbero contenere specifici fattori di rischio connessi alla relativa emissione di Obbligazioni.

In particolare, l'ammontare che l'Emittente potrebbe corrispondere ad un investitore alla Data di Scadenza prevista potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento su altri investimenti, in quanto, a parità di durata, taluni investimenti, considerate le diverse possibili caratteristiche degli stessi, potrebbero reagire diversamente ai diversi fattori di mercato influenzanti il loro andamento ed il loro rendimento effettivo.

Le Singole Offerte non sono rivolte ad alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità.

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

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Trattasi di Obbligazioni strutturate e come tali sono scomponibili in una componente obbligazionaria pura (rappresentata dall'obbligazione di restituzione del capitale investito e di corresponsione, ove previsto, di interessi a tasso fisso o di un'eventuale *Floor*) e in una componente derivativa, rappresentata, *inter alia*, dalle Cedole Variabili eventuali, dalle Cedole Aggiuntive eventuali, dalle Cedole Opzionali eventuali e dall'opzione di rimborso anticipato, ove prevista.

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

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

Di seguito, nelle Condizioni Definitive, sono fornite:

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

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

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

RISCHIO EMITTENTE

RISCHIO DI CREDITO PER I SOTTOSCRITTORI

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

Per ulteriori rischi relativi all'Emittente si rinvia, tra l'altro, al Capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Capitolo 4 del Documento di Registrazione.

RISCHIO CONNESSO ALLA MANCANZA DI GARANZIE PER LE OBBLIGAZIONI

Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del "Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi". Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie specifiche, né sono previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie.

RISCHIO RELATIVO ALL'IMPATTO DELLE COMMISSIONI C.D. IMPLICITE NEL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA

Si rappresenta che le commissioni c.d. implicite (e.g. le commissioni di collocamento, le commissioni di direzione, le commissioni di strutturazione) costituiscono una componente del Prezzo di Emissione/Offerta delle Obbligazioni che tuttavia non partecipa alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni in sede di mercato secondario.

L'Emittente specificherà nelle Condizioni Definitive, nella Scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta la tipologia e l'ammontare delle commissioni c.d. implicite che sono di volta in volta applicabili.

Per maggiori informazioni si veda il seguente Paragrafo "Rischio di Conflitto di Interessi" ed in particolare il "Rischio relativo alle attività di copertura sulle Obbligazioni e sui relativi sottostanti".

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 c.d. implicite incorporate nel Prezzo di Emissione/Offerta.

RISCHIO DI PREZZO E DI MERCATO

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

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

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

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

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

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

Rischio connesso a fattori imprevedibili

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

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

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

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

Tale rischio si presenta con minore intensità nel caso in cui le Obbligazioni siano oggetto di ammissione a quotazione anche in considerazione del fatto che l'Emittente si assume l'onere di controparte.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Si rappresenta che le Obbligazioni, essendo obbligazioni strutturate, possono presentare caratteristiche di maggiore complessità rispetto ad altre tipologie di obbligazioni che possono influire negativamente sulla loro liquidità. Gli Obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a investimento vendere le proprie Obbligazioni e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore all'investimento iniziale, 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 finalità finanziaria, deve dalla assicurarsi che la durata delle Obbligazioni sia in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Tale rischio si presenta con minore intensità nel caso in cui le Obbligazioni siano oggetto di ammissione a quotazione anche in considerazione del fatto che l'Emittente si assume l'onere di controparte.

Durante il Periodo di Offerta l'Emittente avrà la facoltà di chiudere anticipatamente l'Offerta e di sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione. Tale decisione sarà comunicata al pubblico secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive. Qualora l'Emittente eserciti la facoltà di chiudere anticipatamente l'Offerta, la riduzione del Valore Nominale delle Obbligazioni potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Ove intenda disinvestire le Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore dovrà sostenere l'onere di ricerca di un compratore (si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.2 nonché quanto indicato alla voci "Negoziazione" e "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario" delle Condizioni Definitive.).

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

Le Obbligazioni potranno inoltre essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o *MTF*) ovvero in altre strutture di negoziazione (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 nonché quanto indicato alla voci "Negoziazione" e "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario" delle Condizioni

Definitive.).

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.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT). La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul MOT (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di 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 mercato delle Obbligazioni è altresì influenzata dalla circostanza che le Obbligazioni siano o meno offerte esclusivamente ad investitori privati senza che vi sia alcuna offerta ad investitori istituzionali.

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

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*: 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 *senior* 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 investire nei, 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 meramente indicativa 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. Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento dei *rating* di credito dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento relativi alle Obbligazioni.

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

Inoltre, nel caso nelle Condizioni Definitive sia data indicazione dei *rating* e questi siano modificati nel corso del Periodo di Offerta, non dovrà essere redatto alcun supplemento, ma ne verrà data comunicazione mediante annuncio messo a disposizione con avviso da pubblicarsi con le stesse modalità di pubblicazione utilizzate per le Condizioni Definitive.

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

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

L'investitore dovrà pertanto valutare tutti quegli elementi da cui può dipendere un disallineamento tra l'andamento del sottostante ed il prezzo delle Obbligazioni (e.g. la scelta del *RATE*, la scelta

dell'Opzione, del tipo di Opzione *Call* o *Put*, la presenza di *Cap* e *Global Cap*, la presenza di un Fattore di Partecipazione).

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

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

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi (si veda anche la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.7.3 del Prospetto di Base).

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

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

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

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

I Parametri cui sono indicizzate le Obbligazioni (e.g. azioni, *commodity*, indici di prezzi al consumo, fondi, SICAV, tassi di interesse, tassi di cambio, derivati, indici, e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica), potrebbero non rispettare taluni dei requisiti di volta in volta richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione. In particolare si sottolinea come i Parametri potrebbero non rispettare i requisiti di elevata liquidità, disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi, notorietà e trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione. In tal caso si veda quanto previsto nel paragrafo "RISCHIO DI LIQUIDITÀ" che precede.

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

La liquidità delle Obbligazioni è sostenuta da Banca Aletti & C. S.p.A. che agisce sul mercato secondario (*i.e.* "price maker") in virtù di un accordo stipulato con l'Emittente in data 28 gennaio 2011 e regolato dalla legge inglese, ai sensi dei quali Banca Aletti & C. S.p.A. si impegna ad acquistare le Obbligazioni sul mercato secondario Hi-MTF ad un prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite e per un quantitativo massimo predeterminato come indicati al punto 70 (Soggetti operanti sul mercato secondario).

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

Sussiste pertanto il rischio che il prezzo di acquisto delle Obbligazioni venga influenzato in maniera prevalente dall'attività del *price maker* ove il prezzo di acquisto sia formulato sulla base di criteri predeterminati, come indicati al punto 70 (Soggetti operanti sul mercato secondario); in tale caso infatti il prezzo potrebbe non riflettere tutte le variabili di mercato e non essere indicativo delle medesime e potrebbe, pertanto, risultare superiore, anche considerevolmente, rispetto al prezzo che si sarebbe determinato in modo indipendente sul mercato.

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

Avendo l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni da parte di Banca Aletti & C. S.p.A. per oggetto un quantitativo massimo predeterminato come indicato al punto 70 (Soggetti operanti sul mercato secondario), si evidenzia la possibilità che non tutti gli investitori possano avvalersi del prezzo di acquisto formulato da tale soggetto.

Pertanto, si consideri che, al raggiungimento del quantitativo predeterminato di Obbligazioni oggetto dell'accordo di riacquisto, il prezzo di acquisto relativo all'eventuale ammontare residuo delle Obbligazioni in circolazione rifletterà le condizioni di mercato e, dunque, potrebbe essere inferiore rispetto al prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite in costanza di tali accordi.

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

Si segnala altresì che, in caso di inadempimento degli obblighi di cui agli accordi di riacquisto stipulati tra Banca Aletti & C. S.p.A. e l'Emittente, ovvero in caso di liquidazione, fallimento, concordato fallimentare o di altre procedure concorsuali nei confronti delle parti coinvolte in tali accordi, l'attività di Banca Aletti & C. S.p.A. potrebbe essere interrotta temporaneamente o definitivamente secondo quanto indicato in tali accordi ed ai sensi della normativa di volta in volta applicabile.

Rischio di conflitto di interessi

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

Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori

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

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

Il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni è ricoperto da una società controllata dal, o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il

valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto in relazione agli interessi degli Obbligazionisti.

Rischio relativo alle attività di copertura sulle Obbligazioni o sui relativi sottostanti

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

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

Le Condizioni Definitive daranno indicazione della scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta nelle relative componenti (e.g. il valore della componente obbligazionaria, il valore della componente derivativa, il valore del Rimborso Anticipato, il valore dell'Opzione) tra cui anche l'ammontare massimo delle commissioni c.d. implicite.

Per ulteriori informazioni si veda il Paragrafo "Rischio relativo all'impatto delle commissioni c.d. implicite nel Prezzo di Emissione/Offerta" che precede.

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

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

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

RISCHIO CONNESSO AL 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.**

Tutti gli oneri fiscali presenti o futuri che si applicano ai pagamenti effettuati ai sensi delle Obbligazioni sono ad esclusivo carico dell'investitore ed i valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni sono indicati nelle Condizioni Definitive e calcolati

sulla base del regime fiscale applicabile in vigore in Italia alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

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 alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

A tale proposito, la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.14 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

Eventuali modifiche all'attuale regime fiscale di cui sopra, anche derivanti dalle caratteristiche delle Obbligazioni, vengono rappresentate nelle Condizioni Definitive, in relazione a ciascuna Offerta e/o Quotazione.

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

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

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

In tal senso, alla data del Prospetto di Base, con qualche eccezione, nessun pagamento agli investitori relativamente alle Obbligazioni è soggetto a ritenuta alla fonte o ad altre imposte nel Regno Unito se gli investitori non sono cittadini del Regno Unito. Tuttavia, qualora durante la vita delle Obbligazioni, quale conseguenza o meno di modifiche alle leggi ed alla normativa applicabile, i pagamenti relativi alle Obbligazioni siano assoggettati a ritenuta alla fonte o altro tipo di imposta, contributo o onere governativo, nel Regno Unito o in qualsiasi altra giurisdizione, 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 che avrebbero ricevuto quale pagamento relativo alle Obbligazioni alle varie Date di Pagamento delle Cedole ed alla Data di Scadenza, ovvero alla data di Rimborso Anticipato, ove sia previsto il rimborso anticipato nelle Condizioni Definitive.

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

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

Si veda la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.14 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'OFFERTA E/O QUOTAZIONE

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

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

IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI POTREBBE ESSERE INFERIORE RISPETTO AL RENDIMENTO DI UNA DIVERSA OBBLIGAZIONE (INCLUDE LE OBBLIGAZIONI NON STRUTTURATE) DI PARI DURATA

Gli importi che l'Emittente potrebbe corrispondere ad un investitore durante la vita del Prestito potrebbero risultare inferiori rispetto al rendimento su altri investimenti. Il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento ottenuto qualora un investitore avesse sottoscritto un'obbligazione dell'Emittente (parimenti non strutturata) avente pari durata. Infatti, a parità di durata, tali investimenti, considerate le diverse possibili caratteristiche degli stessi, potrebbero reagire diversamente ai diversi fattori di mercato influenzanti il loro andamento ed il loro rendimento effettivo.

RATING

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

Fatto salvo quanto previsto dalle leggi e regolamenti applicabili, le informazioni relative alle modifiche dei *rating* di credito dell'emittente saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente: www.barcap.com/financialinformation/italy, e negli ulteriori luoghi, ivi indicati, dove sono disponibili le Condizioni Definitive. Inoltre, nel caso in cui i *rating* siano modificati nel corso dell'Offerta e/o Quotazione, non dovrà essere redatto alcun supplemento, ma ne verrà data comunicazione mediante annuncio messo a disposizione con avviso da pubblicarsi con le stesse modalità di pubblicazione usate per le presenti Condizioni Definitive.

AGENZIA DI RATING	DEBITO A BREVE TERMINE	DEBITO A LUNGO TEMRINE	DATA DEL GIUDIZIO DI RATING
S&P	A-1+	AA-	29 GENNAIO 2010
Moody's	P-1	AA3	19 MAGGIO 2010
Fitch	F1+	AA-	29 OTTOBRE 2009

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

***Standard & Poor's**

A-1

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

AA

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

Moody's

Prime-1

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

Aa

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

Fitch Ratings

F1+

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

AA

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

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

CONFLITTO DI INTERESSI CON L'AGENTE PER IL CALCOLO

Il ruolo di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni è ricoperto dall'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto d'interessi.

Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono 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 RATE
3. (i) Numero della Serie: (ii) Numero della Tranche:	4 1
4. Numero di Obbligazioni:	Fino a 560.000
5. Valore Nominale delle singole Obbligazioni:	Euro 1.000
6. Valuta:	Euro
7. Valore Nominale complessivo: - Tranche: - Serie:	Fino a Euro 560.000.000 Fino a Euro 560.000.000
8. Periodo di Offerta:	Dal 31 gennaio 2011 al 23 febbraio 2011 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento e proroga della chiusura del Periodo di Offerta (si veda quanto indicato al punto 35 ed al punto 36).
9. Prezzo di Emissione della Tranche:	100 per cento del Valore Nominale complessivo.
10. Taglio delle Obbligazioni:	Euro 1.000
11. (i) Data di Emissione: (ii) Data di Godimento degli interessi	28 febbraio 2011 28 febbraio 2011
12. Data di Scadenza:	28 febbraio 2018
13. Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari in un'unica soluzione alla scadenza (<i>bullet</i>)
14. Cambio del Tasso per il Calcolo degli Interessi o del Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	Non Applicabile
15. Valuta di denominazione del conto di accredito/bonifico interessi:	Euro
16. Giorno Lavorativo:	Indica un giorno in cui le banche sono aperte a Londra e nel quale il <i>Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System</i> è aperto.
17. <i>Global Floor</i> :	Non Applicabile
18. <i>Global Cap</i> :	Non Applicabile
DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI	
19. Disposizioni relative alle Cedole Fisse:	Applicabili. Il primo, secondo, terzo e quarto trimestre saranno corrisposte Cedole a tasso fisso pari al 4,35% lordo del Valore Nominale.
(i) Tasso/i di Interesse:	4,35% per cento lordo per anno pagabile in via posticipata

	trimestralmente.
(ii) Data/e di Pagamento delle Cedole Fisse:	Il 28 maggio 2011, il 28 agosto 2011, il 28 novembre 2011 e il 28 febbraio 2012.
(iii) Importo della Cedola Fissa:	Euro 10,87(5) per ciascuna Obbligazione di Euro 1.000 in Valore Nominale.
(iv) Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>):	Actual/Actual ICMA
(v) Convenzione di Calcolo:	<i>Following Business Day Convention Unadjusted</i>
20. Disposizioni relative alla Cedola Bonus eventuale:	Non Applicabili
21. Disposizioni relative alle Cedole Variabili eventuali:	Applicabili A partire dal secondo anno, le Obbligazioni prevedono la corresponsione di Cedole Variabili lorde annue, pagabili trimestralmente, calcolate moltiplicando il Valore Nominale delle singole Obbligazioni per (i) un valore percentuale prefissato X, pari al 4,25%, ove il valore del RATE sia maggiore di 2,10 % (Barriera); ovvero, in caso contrario, (ii) il RATE aumentato di uno <i>Spread</i> pari a 1%.
(i) Specificare tipologia di Cedola Variabile eventuale:	Cedola Variabile annuale pagabile trimestralmente pari a: $C_t = VN * X$ se $RATE > Barriera$ oppure $C_t = VN * (RATE + Spread)$
(ii) Date di Pagamento delle Cedole Variabili eventuali:	Il 28 maggio 2012, il 28 agosto 2012, il 28 novembre 2012, il 28 febbraio 2013, il 28 maggio 2013, il 28 agosto 2013, il 28 novembre 2013, il 28 febbraio 2014, il 28 maggio 2014, il 28 agosto 2014, il 28 novembre 2014, il 28 febbraio 2015, il 28 maggio 2015, il 28 agosto 2015, il 28 novembre 2015, il 28 febbraio 2016, il 28 maggio 2016, il 28 agosto 2016, il 28 novembre 2016, il 28 febbraio 2017, il 28 maggio 2017, il 28 agosto 2017, il 28 novembre 2017, il 28 febbraio 2018.
(iii) Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>):	(Actual/Actual) (ICMA)
(iv) Convenzione di Calcolo:	<i>Following Business Day Convention Unadjusted</i>
(v) <i>Floor</i> :	Non Applicabile
(vi) <i>Cap</i> :	Non Applicabile
I) RATE	Non Applicabile
II) Differenziale RATE	Non Applicabile
III) Best of RATE	Non Applicabile
IV) Range Accrual	Non Applicabile
V) Digital RATE	Applicabile
	Esprese in formula, le Cedole Variabili (C_t) lorde annue pagabili trimestralmente saranno pari a: $C_t = VN * X$ se $RATE > Barriera$

	<p>oppure</p> $C_t = VN * (RATE + Spread)$ <p>ove</p> $t = 5, 6, \dots, 28$ $X = 4,25\%$ <p>VN= Valore Nominale</p> <p>RATE= il tasso Euribor 3 mesi</p> <p>Barriera= 2,10%</p> <p><i>Spread</i> = 1%</p>
(i) X:	4,25%
(ii) Y:	Non Applicabile
(iii) Barriera:	2,10%
(iv) RATE:	<p>3M – EUR - Euribor</p> <p>Publicato alle 11:00 a.m. CET alla pagina Reuters EURIBOR01 (ovvero da altra pagina che dovesse sostituire quest'ultima).</p> <p>Indica il tasso Euribor (Euro Interbank Offered Rate) con scadenza a tre mesi, come calcolato dalla Banking Federation of the European Union (<i>Federation Bancaire Europeenne</i>).</p>
(v) Data/e di Rilevazione:	Due Giorni Lavorativi antecedenti il primo giorno del trimestre di riferimento della pertinente Cedola Variabile.
(vi) <i>Spread</i> :	1 %
(vii) Altro:	Non Applicabile
VI) Flexible Fixed RATE	Non Applicabile
VII) Inverse Floater	Non Applicabile
VIII) Digital RATE Lock-in	Non Applicabile
IX) Max - Min	Non Applicabile
X) <i>Snowball</i>	Non Applicabile
22. Disposizioni sulle Opzioni relative alla Cedola Aggiuntiva o alla Cedola Opzionale:	Non Applicabile
OPZIONI	
<u>Opzione Europea</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Asiatica</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Cliquet</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Lookback Fissa</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Lookback Variabile</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Knock-In</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Knock-Out</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Digitale</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Worst of Digital</u>	Non Applicabile

<u>Opzione Best of Digital</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Himalaya</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Rainbow</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Best Of</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Napoleon</u>	Non Applicabile
<u>Opzione Worst of</u>	Non Applicabile
DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO	
23. Rimborso ad opzione dell'Emittente:	Non Applicabile
24. Rimborso ad opzione dell'Obbligazionista:	Non Applicabile
25. Rimborso Anticipato Automatico	Non Applicabile
26. Prezzo del Rimborso:	Non Applicabile
COLLOCAMENTO E OFFERTA	
27. Responsabile del Collocamento: Sito internet:	Barclays Bank PLC www.barcap.com/financialinformation/italy
28. Collocatori: Sito internet:	<p>Banca Aletti & C. S.p.A. Via Santo Spirito, 14 – 20121 Milano www.alettibank.it/</p> <p>Banca Aletti (il Collocatore) agisce direttamente e attraverso i seguenti collocatori appartenenti al medesimo gruppo bancario (ciascuno, un Sub-Collocatore e congiuntamente, i Sub-Collocatori):</p> <p>Banca Popolare di Lodi S.p.A. Via Polenghi Lombardo, 13 - 26900 Lodi www.poplodi.it/</p> <p>Banca Popolare di Crema S.p.A. Via XX Settembre, 18 - 26013 Crema www.popcrema.it/</p> <p>Banca Popolare di Cremona S.p.A. Via Cesare Battisti, 14 - 26100 Cremona www.popcremona.it/</p> <p>Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A. Piazza San Giusto, 10 - 55100 – Lucca www.crluccapisaliv.it</p> <p>Banca Popolare di Verona S.Geminiano e S. Prospero S.p.A. Piazza Nogara, 2 - 37121 Verona www.bpv.it</p> <p>Credito Bergamasco S.p.A. Largo Porta Nuova, 2 - 24122 Bergamo</p>

	<p>www.creberg.it</p> <p>Banca Popolare di Novara S.p.A. Via Negroni, 12 - 28100 Novara. www.bpn.it</p>
29. Altri soggetti rilevanti coinvolti nell'offerta e/o quotazione:	Non Applicabile
30. Agente per il Calcolo:	Barclays Bank PLC
31. Agente per il Pagamento:	BNP Paribas Securities Services, filiale di Milano, con sede in Via Ansperto 5, 20123 Milano.
32. Destinatari dell'Offerta:	Pubblico in Italia
33. Modalità di collocamento:	Sportelli dei Collocatori
34. Restrizioni alla vendita: [ulteriori a quelle di cui al punto 32]:	Non Applicabile
35. Chiusura anticipata dell'Offerta:	Il Responsabile del Collocamento ha la facoltà, in accordo con il Collocatore, di chiudere anticipatamente l'Offerta, anche ove non sia stato raggiunto l'importo indicato nelle presenti Condizioni Definitive. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico ed alla CONSOB, mediante apposito avviso, prima della chiusura del Periodo di Offerta. In particolare tale avviso sarà pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Collocatore.
36. Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta:	Il Responsabile del Collocamento ha la facoltà, in accordo con il Collocatore, di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso che pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Collocatore, nonché contestualmente trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o entro altra data indicata.
37. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	Il Responsabile del Collocamento ha la facoltà, in accordo con il Collocatore, durante il Periodo di Offerta di aumentare l'ammontare totale dell'Offerta e di indicare l'ammontare definitivo con apposito avviso integrativo da trasmettersi alla CONSOB non appena tale elemento è determinato. Tale avviso sarà altresì pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Collocatore.
38. Data entro cui è comunicata la proroga della chiusura del Periodo di Offerta: [se diversa dall'ultimo giorno del Periodo d'Offerta]	La proroga della chiusura del Periodo di Offerta verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.
39. Modalità di comunicazione al pubblico dell'avviso di chiusura anticipata della Singola Offerta:	Il Responsabile del Collocamento in accordo con il Collocatore procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta una volta raggiunto l'ammontare massimo dell'Offerta ovvero secondo quanto indicato al punto 35 che precede. Gli investitori saranno informati della chiusura anticipata dell'Offerta mediante avviso

	che verrà reso pubblico sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Collocatore secondo modalità tali da soddisfare tutte le adesioni ricevute prima della chiusura effettiva dell'Offerta.
40. Prezzo di Offerta:	100% del Valore Nominale (vale a dire 1.000 Euro) ammontare inclusivo delle commissioni per i Collocatori. Si veda la descrizione del Prezzo di Offerta nella Sezione Metodo di Valutazione dei Titoli - Scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta.
41. Prezzo di Regolamento:	100%
42. Lotto Minimo ai fini dell'Offerta:	1.000 Euro
43. Data di Regolamento: (i) Ulteriori Date di Regolamento: (ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento: <i>[se diverso da quanto previsto alla Sezione III Capitolo 5 Paragrafo 5.1.5 del Prospetto di Base]</i>	28 febbraio 2011 Non Applicabile Non Applicabile
44. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:	Si veda Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto di Base.
45. Importo raggiunto il quale si procede alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta:	Non Applicabile.
46. Commissioni per i Collocatori: [/altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione]:	4,00% Per quanto riguarda le Commissioni di Strutturazione si veda la descrizione del Prezzo di Offerta nella Sezione Metodo di Valutazione dei Titoli RATE - Scomposizione del Prezzo di Emissione/Offerta.
47. Incentivi all'acquisto:	Non Applicabile
48. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	Salvo quanto previsto alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
49. Ammontare massimo complessivo:	Euro 560.000.000
50. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	Applicabile. L'Emittente, ove successivamente alla pubblicazione delle pertinenti Condizioni Definitive e prima della data di emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, quali quelle previste alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, che siano tali, secondo il suo ragionevole giudizio, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, avrà la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico mediante apposito avviso che sarà pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Collocatore, nonché contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
51. Facoltà di ritirare l'Offerta:	Applicabile. L'Emittente, ove successivamente alla pubblicazione delle pertinenti Condizioni Definitive e prima della data di emissione delle Obbligazioni dovessero verificarsi circostanze straordinarie, quali quelle previste alla Sezione III, Paragrafo 5.1.3, che siano tali, secondo il suo ragionevole giudizio, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, avrà la facoltà di ritirare la

	Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico mediante apposito avviso che sarà pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Collocatore, nonché contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
52. Modalità di adesione:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3
53. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e condizioni di aggiudicazione delle stesse:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3
54. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Si applica la Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6. I risultati dell'Offerta saranno resi pubblici sul sito Internet del Collocatore.
55. Altri mercati cui è destinata ciascuna Singola Offerta:	Non Applicabile
56. Importo destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate l'ultimo giorno dell'Offerta ovvero dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (Importo Residuo):	Non Applicabile
57. Criteri di riparto:	Si applica quanto previsto alla Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base.

INFORMAZIONI OPERATIVE

58. Sistema/i di Gestione Accentrata Depositario/i:	Alla data dell'emissione le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. che agirà anche quale depositario.
59. Anagrafica delle Obbligazioni:	
(i) Codice ISIN:	GB00B6419477
(ii) <i>Rating</i> :	Non Applicabile

ALTRE INFORMAZIONI

60. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	Milano Finanza con riferimento agli avvisi diretti agli Obbligazionisti e di pertinenza dell'Emittente.
61. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicabile
62. Regime fiscale ¹ :	Si applica la disciplina di cui alla Sezione III, Capitolo 4 Paragrafo 14 del Prospetto di Base e quanto previsto nel Regolamento delle Obbligazioni. Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle

¹ Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione 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 della sottoscrizione, della detenzione e della cessione di obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti degli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento delle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

	<p>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>
63. Negoziazione:	Il Collocatore presenterà richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF segmento "order driver" (Hi-MTF) gestito da Hi-MTF SIM S.p.A.
64. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	Applicabile
65. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	Applicabile
66. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	Sito internet di Hi-MTF: www.himtf.com
67. Garanzie:	Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
68. Modifiche al Regolamento delle Obbligazioni:	Non applicabile
69. Luogo di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	Sito internet dell'Emittente
70. Soggetti operanti sul mercato secondario:	<p>La liquidità delle Obbligazioni è sostenuta da Banca Aletti & C. S.p.A. (Banca Aletti) che agisce come c.d. "price maker" ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009 (la Comunicazione Consob).</p> <p>In qualsiasi Giorno Lavorativo a partire dalla Data di Emissione, esclusa, fino alla Data di Scadenza, esclusa, Banca Aletti:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) fornirà prezzi di acquisto per le Obbligazioni, su richiesta dei propri Sub-Collocatori, fino al Giorno Lavorativo che precede il primo giorno di negoziazione delle Obbligazioni sul Hi-MTF; (ii) pubblicherà in modo continuativo prezzi di acquisto delle Obbligazioni sul Hi-MTF dal primo giorno di negoziazione delle Obbligazioni sul Hi-MTF. <p>I prezzi di acquisto saranno determinati mediante l'utilizzo del tasso EURIBOR a 3 mesi (pubblicato alle 11:00 a.m. CET alla pagina Reuters EURIBOR01) maggiorato di un massimo di 155 <i>basis points</i> (il Prezzo di Riacquisto) in relazione a un ammontare massimo del 10% dell'ammontare collocato (l'Ammontare Massimo di Riacquisto).</p> <p>Ai sensi del <i>liquidity agreement</i> (il Liquidity Agreement)</p>

stipulato tra l'Emittente e Banca Aletti, regolato dalla legge inglese, a richiesta di Banca Aletti, l'Emittente riacquisterà le Obbligazioni da Banca Aletti in qualsiasi Giorno Lavorativo a partire dalla Data di Emissione, esclusa, fino alla Data di Scadenza, esclusa, fatta salva (i) l'esistenza di normali condizioni di mercato e di *funding* determinate dall'Emittente in buona fede e nel rispetto della ragionevole prassi commerciale e (ii) qualsiasi altra normativa applicabile.

Secondo quanto previsto nel *Liquidity Agreement*, l'Emittente riacquisterà le Obbligazioni da Banca Aletti:

- (i) al Prezzo di Riacquisto fino ad un ammontare pari all'Ammontare Massimo di Riacquisto;
- (ii) al valore del tasso EURIBOR a 3 mesi maggiorato di uno *spread* determinato sulla base della Curva di Riferimento, come di seguito definita, per la rimanente parte dell'ammontare collocato. Lo *spread* determinato sulla base della curva di mercato secondario dell'Emittente coincide con l'*asset swap spread* calcolato sui prezzi di acquisto applicabili ai titoli di debito del mercato secondario. Ove necessario, metodologie di interpolazione verranno adottate al fine di adeguare il livello di *spread* alla attuale scadenza delle Obbligazioni.

Si precisa che l'Emittente è obbligato al riacquisto delle Obbligazioni da Banca Aletti solo entro l'Ammontare Massimo di Riacquisto. Per la rimanente parte dell'ammontare collocato, non sussiste obbligo di riacquisto.

Obblighi di informativa al mercato

Banca Aletti fornirà, sotto la propria responsabilità, all'Emittente, informazioni relative all'occorrenza degli eventi di seguito identificati, che l'Emittente medesimo provvederà a pubblicare sul proprio sito internet, entro un (1) Giorno Lavorativo dal ricevimento da parte di Banca Aletti, ferma restando la relativa messa a disposizione delle medesime da parte di Banca Aletti direttamente sul Hi-MTF :

(i) il Prezzo di Riacquisto e' maggiore del Prezzo di Mercato, come di seguito definito;

(ii) causa del venir meno dell'evento di cui al punto (i), il Prezzo di Riacquisto e' nuovamente inferiore al Prezzo di Mercato, come definito di seguito;

(iii) Banca Aletti ha acquistato sul mercato un Valore Nominale Complessivo di Obbligazioni pari o superiore di volta in volta al 25%, 50%, 75% e 100% dell'Ammontare Massimo di Riacquisto.

	<p>Il Prezzo di Mercato sarà calcolato da Banca Aletti sulla base delle prevalenti condizioni di mercato, prendendo in considerazione, <i>inter alia</i>, lo <i>spread</i> determinato mediante una curva di interpolazione costruita utilizzando l'<i>asset swap spread</i> determinato sulla base di appropriati prezzi di acquisto, sul mercato secondario, di titoli emessi dall'Emittente con i seguenti codici ISIN: XS0479945353 e XS0445843526. Tutte le determinazioni, i calcoli e le decisioni relative al Prezzo di Mercato saranno effettuate da Banca Aletti a sua esclusiva discrezione.</p>
71. Legge applicabile e foro competente:	Legge Italiana. Foro di Milano.
72. Ulteriori Informazioni, incluse informazioni sull'Emittente:	<p>In data 5 agosto 2010 l'Emittente ha pubblicato la relazione semestrale <i>Interim Results Announcement</i> contenente i risultati finanziari relativi all'Emittente per il semestre concluso il 30 giugno 2010 disponibile sul sito internet http://www.newsroom.barclays.co.uk.</p> <p>In data 9 novembre l'Emittente ha pubblicato la relazione trimestrale <i>Interim Management Statement</i> contenente i risultati finanziari relativi all'Emittente per il terzo trimestre e i nove mesi conclusi il 30 settembre 2010 disponibile sul sito internet http://www.newsroom.barclays.co.uk.</p> <p>Intorno al 15 febbraio 2011 verrà pubblicata l'<i>Early Release</i> relativa ai dati finanziari annuali dell'Emittente, disponibile sul sito internet dell'Emittente www.barcap.com/financialinformation/italy.</p>
73. Assemblea degli Obbligazionisti:	Non Applicabile
74. Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi:	Si applica quanto previsto alla Sezione III, Capitolo 3, Paragrafo 3. 2 del Prospetto di Base

METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI RATE - SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE/OFFERTA

A. Valore della componente derivativa

Il valore netto della componente "derivativa" implicita nei Titoli dell'emissione ed è rappresentato da una combinazione di opzioni Digitali sui tassi di interesse.

Il valore netto della componente derivativa al 26 gennaio 2011 era pari a -3,08% con una volatilità implicita pari al 40,23% calcolato secondo il modello teorico di Black-Scholes opportunamente adattato.

B. Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria presente nei titoli è rappresentata da un titolo obbligazionario che rimborsa il 100% alla scadenza e paga per il primo anno cedole fisse trimestrali.

Il valore della componente obbligazionaria pura al 26 gennaio 2011 era pari a 98,08% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri e di un *funding spread* dell'Emittente pari all'1,55% sul tasso EURIBOR 3 mesi.

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

- Valore della componente obbligazionaria: 98,08%
- Valore della componente derivativa: -3,08%
- Commissioni di Strutturazione 1,00%
- Commissioni di Collocamento 4,00%
- Prezzo di emissione: 100,00%

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

La strategia di investimento nelle Obbligazioni consente di offrire una Cedola Fissa pari a 4,35% lordo nei primi quattro trimestri, che non dipende dall'andamento del tasso EURIBOR a 3 mesi.

Inoltre nei successivi ventiquattro trimestri di vita delle Obbligazioni la strategia consente di offrire rendimenti che dipendono dall'andamento del tasso EURIBOR a 3 mesi.

In questa obbligazione il Cliente compra una serie di Opzioni Digitali sul tasso EURIBOR a 3 mesi, beneficiando di uno tasso del 4,25% nel caso il 3m EURIBOR dovesse fissare al di sopra del 2,10%.

Nel caso il 3m EURIBOR dovesse fissare al di sotto del 2,10%, verrebbe pagata una cedola pari a 3m Euribor + 1,00%.

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

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

I - Scenario situazione non favorevole per il sottoscrittore

Una situazione non favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora il tasso EURIBOR 3 mesi sia pari a zero.

In tal caso, le Cedole Variabili sarebbero pari allo Spread come si può osservare dalla seguente tabella.

Data di pagamento	3m Euribor	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Netta
28-Mag-11	0.00%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Ago-11	0.00%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Nov-11	0.00%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Feb-12	0.00%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Mag-12	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Ago-12	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Nov-12	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Feb-13	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Mag-13	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Ago-13	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Nov-13	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Feb-14	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Mag-14	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Ago-14	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Nov-14	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Feb-15	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Mag-15	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Ago-15	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Nov-15	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Feb-16	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Mag-16	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Ago-16	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Nov-16	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Feb-17	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Mag-17	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Ago-17	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Nov-17	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
28-Feb-18	0.00%	0.00%	1.00%	0.875%
Rendimento Annuale Lordo				1.508%
Rendimento Annuale Netto				1.316%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 1,508% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 1,316%.

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

II – Scenario situazione intermedia per il sottoscrittore

Una situazione intermedia per il sottoscrittore si manifesta qualora il tasso EURIBOR 3 mesi sia inferiore rispetto ai tassi *forwards* previsti al momento della data di Emissione, come si può osservare dalla seguente tabella.

Data di pagamento	3m Euribor	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Netta
28-Mag-11	1.26%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Ago-11	1.36%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Nov-11	1.44%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Feb-12	1.55%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Mag-12	1.64%	0.00%	2.64%	2.306%
28-Ago-12	1.72%	0.00%	2.72%	2.380%
28-Nov-12	1.79%	0.00%	2.79%	2.439%
28-Feb-13	1.86%	0.00%	2.86%	2.504%
28-Mag-13	1.90%	0.00%	2.90%	2.534%

28-Ago-13	1.91%	0.00%	2.91%	2.548%
28-Nov-13	1.93%	0.00%	2.93%	2.562%
28-Feb-14	1.95%	0.00%	2.95%	2.580%
28-Mag-14	1.95%	0.00%	2.95%	2.584%
28-Ago-14	1.95%	0.00%	2.95%	2.584%
28-Nov-14	1.95%	0.00%	2.95%	2.582%
28-Feb-15	1.95%	0.00%	2.95%	2.580%
28-Mag-15	1.94%	0.00%	2.94%	2.571%
28-Ago-15	1.92%	0.00%	2.92%	2.558%
28-Nov-15	1.90%	0.00%	2.90%	2.535%
28-Feb-16	1.86%	0.00%	2.86%	2.500%
28-Mag-16	1.79%	0.00%	2.79%	2.442%
28-Ago-16	1.72%	0.00%	2.72%	2.382%
28-Nov-16	1.65%	0.00%	2.65%	2.323%
28-Feb-17	1.59%	0.00%	2.59%	2.267%
28-Mag-17	1.54%	0.00%	2.54%	2.221%
28-Ago-17	1.48%	0.00%	2.48%	2.168%
28-Nov-17	1.41%	0.00%	2.41%	2.113%
28-Feb-18	1.35%	0.00%	2.35%	2.053%
Rendimento Annuale Lordo				3.060%
Rendimento Annuale Netto				2.670%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 3,060% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 2,670%.

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

III – Scenario situazione favorevole per il sottoscrittore

Una situazione favorevole per il sottoscrittore si manifesta qualora il tasso EURIBOR 3 mesi sia superiore rispetto ai tassi *forwards* previsti al momento della data di Emissione, come si può osservare dalla seguente tabella.

Data di pagamento	3m Euribor	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Netta
28-Mag-11	2.26%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Ago-11	2.46%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Nov-11	2.64%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Feb-12	2.85%	4.35%	0.00%	3.806%
28-Mag-12	3.04%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Ago-12	3.22%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Nov-12	3.39%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Feb-13	3.56%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Mag-13	3.70%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Ago-13	3.81%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Nov-13	3.93%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Feb-14	4.05%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Mag-14	4.15%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Ago-14	4.25%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Nov-14	4.35%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Feb-15	4.45%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Mag-15	4.54%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Ago-15	4.62%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Nov-15	4.70%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Feb-16	4.76%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Mag-16	4.79%	0.00%	4.25%	3.719%

28-Ago-16	4.82%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Nov-16	4.85%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Feb-17	4.89%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Mag-17	4.94%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Ago-17	4.98%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Nov-17	5.01%	0.00%	4.25%	3.719%
28-Feb-18	5.05%	0.00%	4.25%	3.719%
Rendimento Annuale Lordo				4.332%
Rendimento Annuale Netto				3.783%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 4,332% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 3,783%.

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

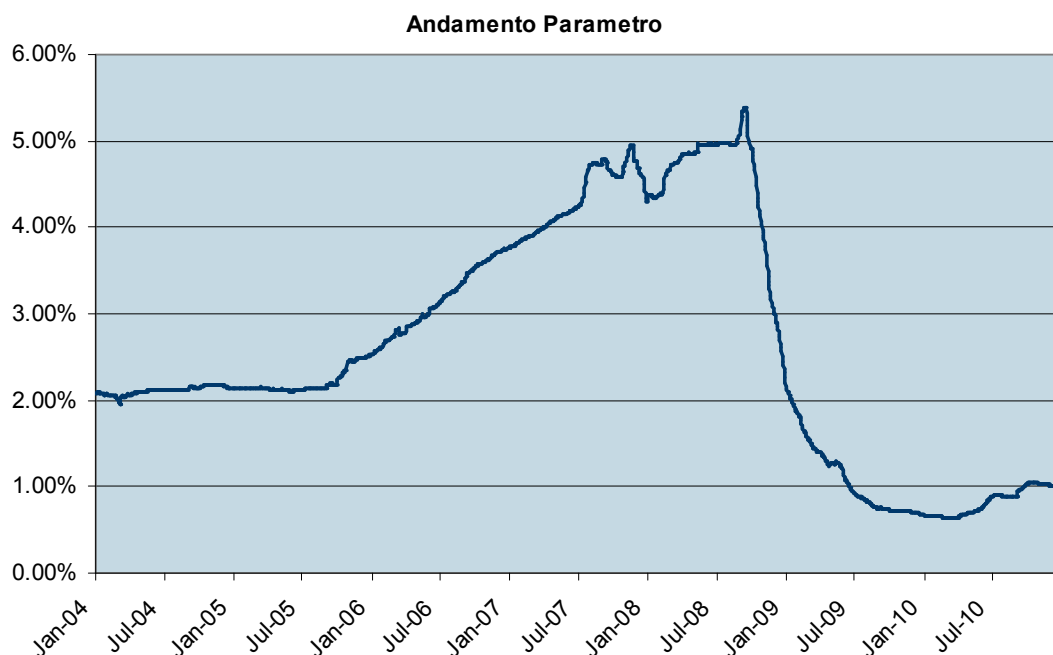
COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI O *RISK FREE* DI SIMILARE DURATA

TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Scenario 1 - Situazione non favorevole per il sottoscrittore	1,508%	1,316%
BTPS 4 ½ 01/02/18 (IT0004273493)*	4,278%	3,743%

*Dati al 25 gennaio 2011 (fonte "Bloomberg")

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del tasso EURIBOR 3 mesi non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La *performance* storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.



Si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando che le Obbligazioni fossero state emesse in data 24 gennaio 2004 con scadenza 24 gennaio 2011. Dalle simulazioni, effettuate prendendo come riferimento le serie storiche del Parametro di Indicizzazione (il tasso EURIBOR 3 mesi), è emerso che le Obbligazioni avrebbero generato un rendimento effettivo annuo lordo del 3,785% (3,299% al netto della ritenuta fiscale), come si può osservare dalla tabella qui sotto.

Data di pagamento	Data di osservazione	3m Euribor	Cedola Fissa	Cedola Variabile	Cedola Netta
24-Apr-04	NA	NA	4.35%	0.00%	3.806%
24-Jul-04	NA	NA	4.35%	0.00%	3.806%
24-Oct-04	NA	NA	4.35%	0.00%	3.806%
24-Jan-05	NA	NA	4.35%	0.00%	3.806%
24-Apr-05	20-Jan-05	2.144%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jul-05	21-Apr-05	2.133%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Oct-05	21-Jul-05	2.123%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jan-06	20-Oct-05	2.187%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Apr-06	20-Jan-06	2.520%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jul-06	20-Apr-06	2.776%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Oct-06	20-Jul-06	3.117%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jan-07	20-Oct-06	3.521%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Apr-07	22-Jan-07	3.755%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jul-07	20-Apr-07	3.988%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Oct-07	20-Jul-07	4.228%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jan-08	22-Oct-07	4.632%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Apr-08	22-Jan-08	4.330%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jul-08	22-Apr-08	4.820%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Oct-08	22-Jul-08	4.961%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jan-09	22-Oct-08	4.936%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Apr-09	22-Jan-09	2.254%	0.00%	4.25%	3.719%
24-Jul-09	22-Apr-09	1.405%	0.00%	2.41%	2.104%
24-Oct-09	22-Jul-09	0.933%	0.00%	1.93%	1.691%
24-Jan-10	22-Oct-09	0.733%	0.00%	1.73%	1.516%

24-Apr-10	21-Jan-10	0.672%	0.00%	1.67%	1.463%
24-Jul-10	22-Apr-10	0.644%	0.00%	1.64%	1.439%
24-Oct-10	22-Jul-10	0.884%	0.00%	1.88%	1.649%
24-Jan-11	21-Oct-10	1.025%	0.00%	2.03%	1.772%
Rendimento					
Annuale Lordo					3.785%
Rendimento					
Annuale Netto					3.299%

RESPONSABILITÀ

Barclays Bank PLC, e Banca Aletti & C. S.p.A si assumono la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza. In particolare, Banca Aletti & C. S.p.A è responsabile, nei termini di cui sopra, delle informazioni concernenti Banca Aletti & C. S.p.A, e il suo impegno di fornire liquidità alle Obbligazioni.

Barclays Bank PLC

Massimo Cattaneo

Managing Director

(Firma Autorizzata)

Banca Aletti & C. S.p.A

Direttore Generale

(Firma Autorizzata)

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI

ALLEGATO 1
Descrizione dei parametri di indicizzazione delle Obbligazioni

3M – EUR – Euribor, pubblicato alle 11:00 a.m. CET alla pagina Reuters EURIBOR01 (ovvero da altra pagina che dovesse sostituire quest'ultima).

Indica il tasso Euribor (Euro Interbank Offered Rate) con scadenza a tre mesi, come calcolato dalla Banking Federation of the European Union (*Federation Bancaire Europeenne*).

ALLEGATO 2

Eventi di Turbativa ed Eventi Straordinari

Qualora si verifichi, in relazione al tasso EURIBOR a 3 mesi in una Data di Rilevazione del tasso EURIBOR a 3 mesi ai fini della determinazione della Cedola Variabile, uno Sconvolgimento di Mercato, l'Agente per il Calcolo determinerà il valore di tale EURIBOR a 3 mesi utilizzando, in luogo del Valore del RATE, la media aritmetica, determinata dall'Agente per il Calcolo medesimo, sulla base della quotazione lettera (*offer*) del tasso EURIBOR a 3 mesi di pari scadenza fornita da cinque principali banche selezionate a discrezione dell'Agente per il Calcolo, escludendo la quotazione più alta (ovvero, in caso di parità, una di queste) e la quotazione più bassa (ovvero, in caso di parità, una di queste). Qualora non fosse possibile ottenere la quotazione lettera (*offer*) del tasso EURIBOR a 3 mesi di pari scadenza da almeno tre delle cinque banche sopra menzionate, per il tasso EURIBOR a 3 mesi si intende un valore determinato a in buona fede dall'Agente per il Calcolo, basandosi sulle prevalenti condizioni di mercato, sull'ultima quotazione lettera (*offer*) del tasso EURIBOR a 3 mesi di pari scadenza disponibile e su ogni altro elemento che ritiene rilevante.

In tale ultima circostanza, l'Agente per il Calcolo comunicherà all'Emittente che si è verificato uno Sconvolgimento di Mercato. L'Emittente comunicherà la notizia ai portatori delle Obbligazioni mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente.

“Sconvolgimento di Mercato” indica la mancata pubblicazione del Valore del RATE in un Giorno Lavorativo.

**REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI RATE”
 “BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI RATE CON OPZIONI PLAIN VANILLA”,
 “BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI RATE CON OPZIONI DIGITALI”,
 “BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI RATE CON OPZIONI LOOKBACK,
 HIMALAYA, RAINBOW, BEST OF, NAPOLEON, WORST OF”.”, BARCLAYS BANK PLC
 OBBLIGAZIONI CON OPZIONI PLAIN VANILLA” “BARCLAYS BANK PLC
 OBBLIGAZIONI CON OPZIONI DIGITALI” BARCLAYS BANK PLC OBBLIGAZIONI
 CON OPZIONI LOOKBACK, HIMALAYA, RAINBOW, BEST OF, NAPOLEON, WORST
 OF”**

Il presente regolamento (il **Regolamento**) 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 RATE”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni RATE con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*”, Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Plain Vanilla*”, “Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni Digitali”, Barclays Bank PLC Obbligazioni con Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*” (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 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 delle Obbligazioni unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Il Regolamento delle Obbligazioni sarà incluso quale allegato delle 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, 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.

Articolo 1 – Tipologia, Ammontare e taglio delle Obbligazioni

I titoli sono rappresentati da obbligazioni emesse da Barclays Bank PLC (l'**Emittente**) nell'ambito di offerte pubbliche in Italia (ciascuna delle quali l'**Offerta**) (il **Prestito Obbligazionario** o il **Prestito**), che possono essere classificate in tre macro-categorie: le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive e le Obbligazioni con Opzioni. Le Obbligazioni RATE pagano all'investitore cedole variabili (le **Cedole Variabili**) eventuali in funzione della partecipazione all'andamento del RATE. Le Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive, oltre alle Cedole Variabili eventuali prevedono

il pagamento all'investitore di cedole aggiuntive (le **Cedole Aggiuntive**) eventuali periodiche e/o a scadenza in funzione dell'andamento di un parametro (il **Parametro**) singolo e/o di un paniere (il **Paniere**). Le Obbligazioni con Opzioni prevedono il pagamento all'investitore di cedole opzionali (le **Cedole Opzionali**) eventuali periodiche e/o a scadenza in funzione dell'andamento di un Parametro singolo e/o di un Paniere (il **Prestito Obbligazionario** o il **Prestito**). Ove previsto nelle Condizioni Definitive le Obbligazioni possono prevedere la corresponsione di una o più cedole a tasso fisso (la/e **Cedola/e Fisse**). Ove previsto nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono inoltre corrispondere

agli investitori una cedola bonus eventuale (la **Cedola Bonus eventuale**).

Il Prestito è costituito da Obbligazioni (le **Obbligazioni** o, in generale, l'**Obbligazione**)² il cui numero massimo e valore nominale (il **Valore Nominale**) sono entrambi specificati nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni possono essere denominate in Euro, Dollari Statunitensi (**USD**), Sterline Inglesi (**GBP**) ovvero Yen giapponesi (**JPY**) o nella diversa valuta di stati che partecipano all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (**OCSE**) specificata nelle Condizioni Definitive.

Articolo 2 – Ranking delle Obbligazioni

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

Articolo 3 – Forma e regime di circolazione

Le Obbligazioni sono emesse in regime di dematerializzazione, ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come modificato, e della relativa normativa regolamentare di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna 6. Non saranno emessi certificati rappresentativi delle Obbligazioni. E' tuttavia salvo il diritto del titolare di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies*, comma 1, lett b) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Il trasferimento delle Obbligazioni avviene mediante registrazione sui conti accesi, presso

² L'ammontare nominale complessivo del Prestito Obbligazionario e il numero delle Obbligazioni saranno comunicati, ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente entro 5 giorni dalla chiusura dell'offerta delle Obbligazioni.

Monte Titoli S.p.A., dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli S.p.A., sul quale le Obbligazioni risultano essere accreditate, sarà considerato il legittimo titolare delle stesse e sarà autorizzato ad esercitare i diritti alle stesse collegate.

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 S.p.A. (il **Sistema di Gestione Accentrata**).

Articolo 4 – Godimento e Durata

La data a partire dalla quale gli Obbligazionisti hanno il diritto al pagamento di qualsiasi importo dovuto ai sensi delle Obbligazioni nonché all'esercizio dei diritti collegati alle Obbligazioni (la **Data di Godimento**), se diversa dalla Data di Emissione, e la data di scadenza (la **Data di Scadenza**) delle Obbligazioni saranno specificate nelle Condizioni Definitive. È fatto salvo quanto previsto all'Articolo 6 (Rimborso del Prestito) in ipotesi di rimborso anticipato.

Articolo 5 – Fissazione del Prezzo di Emissione e della Data di Emissione

Le Obbligazioni sono emesse alla data indicata nelle Condizioni Definitive (la **Data di Emissione**) al prezzo unitario di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive, (il **Prezzo di Emissione**), per ciascuna Obbligazione di pari valore nominale.

Articolo 6 – Rimborso del Prestito

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

(A) RIMBORSO ALLA SCADENZA

Alla Data di Scadenza l'Emittente corrisponderà agli Obbligazionisti l'ammontare dovuto a titolo di rimborso, determinato nel modo specificato nelle Condizioni Definitive (il **Prezzo di Rimborso**).

Il Prezzo di Rimborso sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere alla pari (vale a dire 100% del Valore Nominale) o sopra la pari (vale a dire un valore superiore al 100% del Valore Nominale).

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

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

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

(C) RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO (*AUTOCALLABLE*)

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

L'Evento di Rimborso Anticipato si potrà verificare:

a) se il Valore del Parametro o del Paniere alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero

b) se la differenza tra le *performance* registrate da due Parametri, ovvero da due Panieri, ovvero da un Parametro e da un Paniere alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero

c) se la somma tra le Cedole già corrisposte e la Cedola in corso di maturazione è pari o superiore ad un valore specificato nelle Condizioni Definitive; ovvero

d) se il Valore del RATE o del differenziale dei RATE alla Data di Osservazione per il Rimborso Anticipato è (i) pari o superiore o (ii) pari o inferiore ad un valore specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

(D) RIMBORSO ANTICIPATO AD OPZIONE DEGLI OBBLIGAZIONISTI (Opzione *Put*)

Ove le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato delle Obbligazioni ad opzione degli Obbligazionisti, l'Emittente, previo preavviso irrevocabile dell'Obbligazionista, contenente l'indicazione della data richiesta per il rimborso, il numero ed il Valore Nominale complessivo delle Obbligazioni per le quali è richiesto il rimborso anticipato nonché il codice ISIN delle Obbligazioni, inviato all'Emittente non meno di 15 e non più di 30 giorni prima ovvero entro i diversi termini indicati nelle Condizioni Definitive, dovrà rimborsare le relative Obbligazioni per le quali l'opzione di rimborso anticipato sia stata validamente esercitata, in tutto ma non in parte, in un'unica soluzione alla data indicata come data di rimborso anticipato dall'Obbligazionista, mediante il pagamento dell'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato specificato alla successiva lettera (E). La data di rimborso anticipato indicata

dall'Obbligazionista dovrà, a pena di inefficacia della comunicazione di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato, coincidere con la data, ovvero, in ipotesi di pluralità di date, con una qualsiasi delle date indicate come date di rimborso anticipato nelle Condizioni Definitive (le **Date di Rimborso Anticipato** e ciascuna una **Data di Rimborso Anticipato**).

Le Obbligazioni relativamente alle quali sia stata esercitata dall'Obbligazionista l'opzione di rimborso anticipato non potranno essere trasferite a terzi sino alla relativa Data di Rimborso Anticipato.

(E) AMMONTARE DOVUTO A TITOLO DI RIMBORSO ANTICIPATO

Ai fini dei precedenti paragrafi (B), (C) e (D), ove l'Opzione *Call* dell'Emittente o l'Opzione *Put* dell'Obbligazionista sono state validamente esercitate, l'Emittente è tenuto a corrispondere per ciascun Titolo rimborsato un importo pari al 100% del Valore Nominale o superiore al 100% del Valore Nominale (**l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato**). In particolare nelle Condizioni Definitive l'Ammontare Dovuto a Titolo di Rimborso Anticipato potrà essere (i) determinato come valore puntuale o (ii) determinabile sulla base dei criteri di calcolo ivi di volta in volta indicati.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso, fatta eccezione per il caso in cui, previa presentazione delle dovute evidenze, il rimborso del capitale sia illegittimamente rifiutato.

Si sottolinea come in caso di rimborso anticipato per i Titoli RATE con Opzioni Aggiuntive e per le Obbligazioni con Opzioni, l'investitore perderebbe il diritto all'esercizio di tale opzione e, conseguentemente, al percepimento della Cedola Aggiuntiva eventuale non ancora corrisposta alla data del rimborso anticipato.

L'Agente per il Pagamento è specificato nelle Condizioni Definitive.

(F) ACQUISTI

L'Emittente può in ogni momento acquistare le Obbligazioni al prezzo di mercato o altrimenti. Qualora gli acquisti siano effettuati tramite offerta pubblica, l'offerta deve essere rivolta a tutti gli Obbligazionisti a parità di condizioni. Tali Obbligazioni possono essere conservate, rivendute o, a scelta dell'Emittente, cancellate.

(G) ANNULLAMENTO

Tutte le Obbligazioni rimborsate saranno immediatamente cancellate. Le Obbligazioni cancellate e le Obbligazioni acquistate ed annullate non potranno essere rimesse o rivendute.

Articolo 7 – Interessi

Le Obbligazioni RATE, le Obbligazioni RATE con opzioni *plain vanilla* (**Obbligazioni RATE con opzioni Plain Vanilla**), le Obbligazioni RATE con opzioni digitali (**Obbligazioni RATE con Opzioni Digitali**), le Obbligazioni RATE con opzioni *lookback* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Lookback**), le Obbligazioni RATE con opzioni *himalaya* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Himalaya**), le Obbligazioni RATE con opzioni *rainbow* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Rainbow**), le Obbligazioni RATE con opzioni *best of* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Best Of**), le Obbligazioni RATE con opzioni *napoleon* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Napoleon**), le Obbligazioni RATE con opzioni *worst of* (**Obbligazioni RATE con Opzioni Worst of**), le Obbligazioni con opzioni *plain vanilla* (**Obbligazioni con Opzioni Plain Vanilla**), le Obbligazioni con opzioni digitali (**Obbligazioni con Opzioni Digitali**), le Obbligazioni con opzioni *lookback* (**Obbligazioni con Opzioni Lookback**), le Obbligazioni con opzioni *himalaya* (**Obbligazioni con Opzioni Himalaya**), le Obbligazioni con opzioni *rainbow* (**Obbligazioni con Opzioni Rainbow**), le Obbligazioni con opzioni *best of* (**Obbligazioni con Opzioni Best Of**), le Obbligazioni con opzioni *napoleon* (**Obbligazioni con Opzioni Napoleon**), le Obbligazioni con opzioni *worst of* (**Obbligazioni con Opzioni Worst of**), oggetto

del Prospetto di Base, sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine con rimborso del 100% del Valore Nominale.

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

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

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

(A) **Obbligazioni RATE**

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

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

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

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

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

- altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (ciascuno un **Tasso di Interesse**), come individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive; nonché

- un indice inflazione, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole Variabili eventuali saranno determinate applicando al Valore Nominale:

1) RATE

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

In formula:

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

Ove

VN = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

P = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

oppure

2) Differenziale RATE

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

In formula:

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

Ove

VN = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

P = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

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

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

oppure

3) Best of RATE

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

In formula:

$$VN*[P*Max (R1;R2;...Rn) +/- Spread];$$

Ove

VN = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

P = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

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

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

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

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

oppure

4) *Range Accrual*

il prodotto tra un Tasso, come di seguito definito, e il rapporto tra (i) il numero di giorni di calendario durante il Periodo di Osservazione in cui il Tasso di Riferimento specificato nelle Condizioni Definitive è maggiore/uguale, o minore/uguale, ad una o più Barriera/e (la **Barriera/e**)³ (l'**Evento Barriera**) e (ii) il numero totale di giorni di calendario di cui si compone il Periodo di Osservazione.

In formula:

$VN * Tasso * n / N$

Ove

VN = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

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

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

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

³ Le Condizioni Definitive possono prevedere la presenza di (i) una singola Barriera (i.e. di un livello prefissato), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi al di sopra o in corrispondenza, ovvero al di sotto o in corrispondenza di tale Barriera, ovvero (ii) più Barriere (i.e. più livelli prefissati), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi all'interno e/o all'esterno dell'intervallo/degli intervalli intercorrente/i tra due o più di tali Barriere.

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

Tasso RATE1 = indica il tasso specificato nelle Condizioni Definitive;

Tasso RATE2 = indica il tasso specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

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

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

oppure

5) **Digital RATE**

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

pagheranno il RATE eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*.

oppure

6) Flexible Fixed RATE

un valore prefissato scelto tra un determinato numero di valori percentuali (X(1); X(2)...X(n)) (ciascuno uno X(n)), specificati nelle Condizioni Definitive, a seconda che il valore del RATE ad una o più Data/e di Rilevazione sia maggiore e/o uguale, ovvero minore e/o uguale ad una o più Barriera/e⁴ (1, 2...n).

oppure

7) Inverse Floater

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

In formula:

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

Ove

VN = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

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

P = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

oppure

8) Digital RATE Lock-in

(i) il RATE, eventualmente aumentato o diminuito di uno *Spread*, specificato nelle Condizioni Definitive, se ad una delle Date di Rilevazione non si sia verificato l'Evento Barriera; altrimenti, nel caso in cui ad una Data di Rilevazione si sia verificato l'Evento Barriera⁵, (ii) ad ogni successiva Data di Pagamento della Cedola e fino alla Data Scadenza, un valore percentuale prefissato X specificato nelle Condizioni Definitive.

In formula:

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

Ove

VN = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

⁴ Le Condizioni Definitive possono prevedere la presenza di (i) una singola Barriera (i.e. di un livello prefissato), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi al di sopra o in corrispondenza, ovvero al di sotto o in corrispondenza di tale Barriera, ovvero (ii) più Barriere (i.e. più livelli prefissati), stabilendo che il tasso variabile prescelto debba posizionarsi ovvero all'interno e/o all'esterno dell'intervallo/degli intervalli intercorrente/i tra due o più di tali Barriere.

⁵ Le Condizioni Definitive possono prevedere la presenza di (i) una singola Barriera (i.e. di un livello prefissato), stabilendo che l'Evento Barriera si verifica nel caso in cui il tasso variabile prescelto si posizioni al di sopra o in corrispondenza, ovvero al di sotto o in corrispondenza di tale Barriera, ovvero (ii) più Barriere (i.e. più livelli prefissati), stabilendo che l'Evento Barriera si verifica nel caso in cui il tasso variabile prescelto all'interno e/o all'esterno dell'intervallo/degli intervalli intercorrente/i tra due o più di tali Barriere.

RATE = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

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

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

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

oppure

9) Max - Min

il prodotto tra il Fattore di Partecipazione e la differenza tra (i) il valore massimo raggiunto dal tasso R1, come specificato nelle Condizioni Definitive, alla Data di Rilevazione R1(n) e (ii) e il valore minimo raggiunto dal tasso R2, come specificato nelle Condizioni Definitive, alla Data di Rilevazione R2(n).

In formula:

$$VN * P [(MAX R1) - (MIN R2)]$$

Ove

VN = Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive;

P = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

MAX R1 = valore massimo raggiunto dal tasso R1 nelle n Date di Rilevazione R1;

R1 = il tasso R1 specificato nelle Condizioni Definitive;

MIN R2 = valore minimo raggiunto dal tasso R2 nelle n Date di Rilevazione R2;

R2 = il tasso R2 specificato nelle Condizioni Definitive (che può essere uguale o diverso dal tasso R1 sopra indicato);

Data/e di Rilevazione R1(n) = indica le n Date di Rilevazione del tasso R1 specificate nelle Condizioni Definitive.

Data/e di Rilevazione R2(n) = indica le n Date di Rilevazione del tasso R2 specificate nelle Condizioni Definitive.

oppure

10) Snowball

la somma/differenza tra:

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

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

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

Ove

P = Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive;

RATE = il tasso RATE specificato nelle Condizioni Definitive;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(B) Obbligazioni RATE con Opzioni Aggiuntive

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

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

(C) Obbligazioni con Opzioni

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

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

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

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

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

Paniere: indica il paniere composto da n Parametri;

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

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

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

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

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

- altri tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (ciascuno un **Tasso di Interesse**), come individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive; nonché

- un indice inflazione, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

- merci per le quali esista un mercato di riferimento caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi

delle attività negoziate (ciascuna una **Commodity**);

- indici di prezzi al consumo, il cui valore sia calcolato e pubblicato da uno Sponsor Ufficiale (ciascuno un **Indice dei Prezzi al Consumo**);

- quote o azioni di OICR (ciascuno un **Fondo**), e SICAV armonizzati autorizzati alla circolazione in Italia (ciascuna una **SICAV**);

- tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati nel mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione (ciascuno un **Tasso di Interesse**);

- valute, la cui parità di cambio sia rilevata con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e comunque convertibili (ciascuno un **Tasso di Cambio**);

- contratti derivati relativi alle attività di cui al presente paragrafo per i quali esista un mercato liquido e caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi dei contratti stessi (ciascuno un **Derivato**);

- indici o panieri relativi alle attività di cui ai punti precedenti, nonché panieri di indici riferiti alle medesime attività, a condizione che tali panieri o indici siano noti e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione (ciascuno un **Indice**);

- e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica.

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

Ove le Obbligazioni non fossero destinate alla quotazione presso i mercati regolamentati di Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente può comunque scegliere come Parametro di

Riferimento anche sottostanti, appartenenti alle categorie di cui sopra, (e.g. azioni, *commodity*, indici di prezzi al consumo, fondi, SICAV, tassi di interesse, tassi di cambio, derivati, indici, e/o ogni altro sottostante previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo di ogni successiva modifica) che tuttavia non rispettano taluni dei requisiti sopra indicati o di volta in volta richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione.

In particolare, si sottolinea che i Parametri potrebbero non rispettare, *inter alia*, i requisiti di elevata liquidità, disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi, notorietà e trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione richiesti da Borsa Italiana S.p.A..

In tal caso l'Emittente si impegna ad indicare nelle Condizioni Definitive quali tra le caratteristiche del sottostante di volta in volta prescelto non siano conformi ai requisiti richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini della quotazione; fermo restando che l'Emittente provvederà a selezionare tali sottostanti nel rispetto della vigente normativa applicabile e della miglior prassi di riferimento, prediligendo sottostanti già utilizzati nei mercati dei capitali e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione.

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

OPZIONI

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

(A) Opzioni Plain Vanilla

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

(1) Opzione Europea,

(2) Opzione Asiatica, e

(3) Opzione *Cliquet*.

(1) Opzione Europea

Funzionamento dell'Opzione Europea:

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

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

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

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

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

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

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

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

Dove

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

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

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

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

Inoltre,

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

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

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

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

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(2) Opzione Asiatica

Funzionamento dell'Opzione Asiatica:

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

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

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

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

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

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

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

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

Dove

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

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

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

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

Inoltre,

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

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

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

Data/e di Osservazione Finale: indica la data o le date in cui sarà rilevato il Valore di

Riferimento finale del Parametro o del Paniere.

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

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

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

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

(3) Opzione *Cliquet*

Funzionamento dell'Opzione *Cliquet*:

L'Opzione *Cliquet* prevede una serie consecutiva di Opzioni *forward start*⁶ in corrispondenza di ciascun Sottoperiodo(n), come indicato nelle Condizioni Definitive. Ciascun Sottoperiodo(n) ha una Data di Osservazione Iniziale(n) e una Data di Osservazione Finale(n), che può coincidere o meno con la Data di Osservazione Iniziale(n) del Sottoperiodo(n) successivo, a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

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

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

⁶ Opzione il cui *Strike* è fissato successivamente alla data di emissione dell'Obbligazione.

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

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

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

DEFINIZIONI

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

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

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

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

n: numero di Sottoperiodi.

Performance(n): andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato

in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n) sulla base del confronto tra il Valore di Riferimento finale e lo *Strike*.

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

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

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

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

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(B) Opzioni Digitali

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

(1) Opzione Digitale,

(2) Opzione *Worst of Digital*,

(3) Opzione *Best of Digital*,

(4) Opzione *Knock – In*,

(5) Opzione *Knock – Out*.

(1) Opzione Digitale

Funzionamento dell'Opzione Digitale:

Il *payout* sarà rappresentato da:

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

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

DEFINIZIONI

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

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

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

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

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

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

Condizione Memoria e Condizione *Trigger*.

Condizione Memoria

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

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

ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione Digitale.

Condizione Trigger

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

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

ii) l'ammontare delle Cedole già corrisposte e calcolate sulla base dell'Opzione Digitale.

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

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

Si segnala, inoltre, che per la determinazione della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale può essere utilizzata la modalità *Outperformance* il cui sottostante è rappresentato dalla differenza tra la variazione percentuale di due Parametri, di

due Panieri ovvero di un Parametro e un Paniere o viceversa.

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

(2) Opzione *Worst of Digital*

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

Il *payout* sarà rappresentato da:

1) In caso di Paniere

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

inoltre

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

2) in caso di Parametro singolo

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

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

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

1) in caso di Paniere

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

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

2) in caso di Parametro singolo

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

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

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

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

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

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

Condizione Memoria

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

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

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

Condizione Growth and Income

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

Condizione Trigger

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

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

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

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

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

tra -8% e +5% è considerata peggiore la *performance* del -8%).

DEFINIZIONI

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

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

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

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

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

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

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

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

n: numero di Sottoperiodi.

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

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

Data di Osservazione Finale(n): l'n-esima data di osservazione finale in cui viene fissato

il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere alla fine del Sottoperiodo(n).

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

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

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

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

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

(3) Opzione *Best of Digital*

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

Il *payout* sarà rappresentato da:

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

b) in caso di Parametro singolo un ammontare R del Valore Nominale a condizione che la migliore delle n *Performance* del Parametro

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

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

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

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

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

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

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

DEFINIZIONI

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

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

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

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

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

Performance: andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato con riferimento ai valori assunti alla/e Data/e di Osservazione rispetto al Valore di Riferimento alla Data/e di Osservazione Iniziale.

n: numero di Sottoperiodi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) Opzione *Knock-In*

Funzionamento dell'Opzione *Knock-In*:

La clausola *Knock-In* determina l'attivazione di un'Opzione di stile Europeo, Asiatico, *Cliquet*, *Rainbow*, *Lookback*, *Best of* e *Worst of* di tipo sia *Call* che *Put*, a condizione che il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevato ad una Data/e di Osservazione ovvero la media aritmetica dei Valori di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione sia maggiore o uguale (*up & in*), o minore uguale (*down & in*) ad un valore prefissato indicato nelle Condizioni Definitive (**Barriera**) (c.d. **Evento Barriera**).

Il tipo di Opzione che si attiverà come conseguenza del verificarsi dell'Evento Barriera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Per il funzionamento delle Opzioni sopra menzionate si rinvia alla descrizione ed alle definizioni contenute nelle rispettive sezioni del presente Paragrafo.

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

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

DEFINIZIONI

Barriera: valore predefinito indicato nelle Condizioni Definitive.

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

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

(5) Opzione *Knock-Out*

L'Opzione *Knock-Out* determina la disattivazione di un'Opzione di stile Europeo, Asiatico, *Cliquet*, *Rainbow*, *Lookback*, *Best of* e *Worst of* di tipo *Call* e/o *Put*, a condizione che il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere o di tutti i parametri componenti il Paniere, rilevato ad una Data/e di Osservazione ovvero la media aritmetica dei Valori di Riferimento del Parametro o del Paniere rilevati a più Date di Osservazione, sia maggiore o uguale (*up & out*), o minore o uguale (*down & out*) uno o più valore/i prefissato/i (**Barriera/e**) (c.d. **Evento Barriera**).

Il tipo di Opzione che si disattiverà come conseguenza del verificarsi dell'Evento Barriera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Per il funzionamento delle Opzioni sopra menzionate si rinvia alla descrizione ed alle

definizioni contenute nelle rispettive sezioni del presente Paragrafo.

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

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

DEFINIZIONI

Barriera: valore predefinito indicato nelle Condizioni Definitive.

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

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

(C) Opzioni *Lookback, Himalaya, Rainbow, Best Of, Napoleon, Worst of*

Le Cedole Aggiuntive e le Cedole Opzionale possono infine essere calcolate in base alle seguenti sei tipologie di Opzioni implicite:

(1) Opzione *Lookback*,

(2) Opzione *Himalaya*,

(3) Opzione *Rainbow*,

(4) Opzione *Best Of*,

(5) Opzione *Napoleon*,

(6) Opzione *Worst of*.

(1) Opzione *Lookback*

(i) Opzione Lookback Fissa

1) Il *payout* dell'Opzione *Lookback Fissa* di tipo *Call* è dato dalla differenza tra il valore massimo assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione rispetto allo *Strike*.

2) Il *payout* dell'Opzione *Lookback Fissa* di tipo *Put* è dato dalla differenza tra lo *Strike* ed il valore minimo assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

Ai fini della determinazione della cedola si procederà al calcolo della *Performance* secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

DEFINIZIONI

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

Valore Minimo: è il Valore di Riferimento più basso registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

Valore Massimo: è il Valore di Riferimento più alto registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

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

Data/e di Osservazione: la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione della peggiore o migliore *Performance* del Parametro o del Paniere.

Data/e di Osservazione Iniziale: la/e data/e di osservazione in cui viene rilevato il Valore di Riferimento iniziale del Parametro o del Paniere.

Performance: andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

I termini di cui sopra sono specificati, ove applicabili, nelle Condizioni Definitive ove verrà altresì riportata la formula per il calcolo

della Cedola Aggiuntiva eventuale e della Cedola Opzionale eventuale.

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(ii) *Opzione Lookback Variabile*

1) Il *payout* dell'Opzione *Lookback Variabile* di tipo *Call* è dato dalla differenza tra il valore assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione Finale rispetto al valore minimo (*Strike*) registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

2) Il *payout* dell'Opzione *Lookback Variabile* di tipo *put* è dato dalla differenza tra il valore massimo (*Strike*) registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione ed il valore assunto dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione Finale.

Ai fini della determinazione della cedola si procederà al calcolo della *Performance* secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

DEFINIZIONI

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

Valore Minimo: è il Valore di Riferimento più basso registrato dal Parametro o dal

Paniere alla/e Data/e di Osservazione o nel Periodo di Osservazione.

Valore Massimo: è il Valore di Riferimento più alto registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione o nel Periodo di Osservazione.

Strike: il Valore Massimo o il Valore Minimo registrato dal Parametro o dal Paniere alla/e Data/e di Osservazione.

Data/e di Osservazione: la/e data/e in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione del Valore Minimo o del Valore Massimo o della media tra i valori del Parametro o del Paniere.

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

Periodo di Osservazione: il periodo di tempo in cui è rilevato il Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere al fine della determinazione del Valore Minimo o del Valore Massimo o della media tra i valori del Parametro o del Paniere.

Performance: andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

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

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(2) Opzione *Himalaya*

Funzionamento dell'Opzione *Himalaya*.

In corrispondenza della prima Data di Osservazione Finale(n) sarà selezionata la migliore *performance* tra quelle dei Parametri all'interno del Paniere rispetto alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) ed il corrispondente Parametro verrà rimosso dal Paniere. Alla Data di Osservazione Finale(n) successiva è ancora una volta rilevata la migliore *performance* tra i Parametri rimasti nel Paniere rispetto alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) ed il relativo Parametro è rimosso dal Paniere.

Tale metodo è ripetuto fintanto che nel Paniere rimane un unico Parametro la cui *performance* è registrata alla Data di Osservazione Finale(n).

La *performance* di ciascun Parametro può essere calcolata sulla base del confronto tra lo *Strike* ed il Valore di Riferimento puntuale di ciascun Parametro ovvero tra lo *Strike* e la media aritmetica dei Valori di Riferimento di ciascun Parametro rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n).

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

DEFINIZIONI

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

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

Performance: andamento positivo o negativo del Paniere.

n: numero di Sottoperiodi.

Performance(n): andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

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

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

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

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

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

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

(3) Opzione *Rainbow*

Funzionamento dell'Opzione *Rainbow*:

Il *payout* dell'Opzione *Rainbow* è rappresentato dalla media delle *Performance* positive e/o negative registrate da un Paniere in un ciascun Sottoperiodo(n) ovvero dalla *Performance* positiva e/o negativa registrata da un Paniere alla/e Data/e di Osservazione Finale.

La *performance* del Paniere in ciascun Sottoperiodo(n) ovvero alla/e Data/e di Osservazione Finale è calcolata assegnando Pesi maggiori ai Parametri che, all'interno del Paniere, hanno realizzato le migliori *Performance* in quel Sottoperiodo(n) ovvero alla/e Data/e di Osservazione Finale.

Il peso assegnato a ciascun Parametro non può mai essere negativo.

La *performance* di ciascun Parametro può essere calcolata sulla base del confronto tra il valore puntuale di ciascuna componente e lo *Strike* (Opzione *Rainbow Call*) e viceversa (Opzione *Rainbow Put*) ovvero tra la media aritmetica dei valori di ciascuna componente rilevati a più Date di Osservazione Intermedie(n) e lo *Strike* (*Call*) e viceversa (*Put*).

DEFINIZIONI

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

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

Performance: andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

n: numero di Sottoperiodi.

Performance(n): andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

Data/e di Osservazione Iniziale(n): l'n-esima/e data/e di osservazione iniziale in cui viene fissato il Valore di Riferimento del

Parametro o del Paniere all'inizio del Sottoperiodo(n).

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

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

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

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

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(4) Opzione *Best of*

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

a) in caso di Paniere si considera la migliore *Performance* positiva tra quelle registrate da

ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale.

b) in caso di Parametro singolo si considera la migliore *Performance(n)* positiva del Parametro stesso rispetto il valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo (n).

c) in caso di *Best of Strategy* si considera la migliore *Performance* positiva tra quelle realizzate da due Panieri.

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

a) in caso di Paniere si considera la peggiore *Performance* negativa tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale;

b) in caso di Parametro singolo si considera la peggiore delle *Performance(n)* negative del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento al Sottoperiodo(n);

c) in caso di *Best of Strategy* si considera la peggior *Performance* negativa tra quelle realizzate da due Panieri.

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

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

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

Il *payout* dell'Opzione *Best of* in valore assoluto prevede:

a) in caso di Paniere si considera la migliore *Performance* in valore assoluto tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale;

b) in caso di Parametro singolo si considera la migliore delle *Performance(n)* in valore assoluto del Parametro stesso calcolate rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento al Sottoperiodo(n);

c) in caso di *Best of Strategy* si considera la migliore *Performance* in valore assoluto tra quelle realizzate da due Panieri.

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

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

In caso di Opzione *Best Of* in valore assoluto è considerata migliore la *performance* rappresentata dal valore numerico assoluto più alto (e.g. tra +5% e +15% è considerata migliore la *performance* del +15%; tra -8% e -16% è considerata migliore la *performance* del -16%, tra -8% e +5% è considerata migliore la *performance* del -8%).

DEFINIZIONI

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

Performance: andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

n: numero di Sottoperiodi.

Performance(n): andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

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

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

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

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

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

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

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(5) Opzione Napoleon

Il *payout* dell'Opzione *Napoleon* è rappresentato:

(i) dalla somma tra il valore R e la peggiore *Performance* tra quelle registrate dal Parametro o dal Paniere nel Sottoperiodo(n); ovvero

(ii) dalla somma tra il valore R e la somma delle n peggiori *Performance* tra quelle registrate dal Parametro o dal Paniere nel Sottoperiodo(n).

In particolare la *Performance* realizzata dal Parametro e o dal Paniere sarà calcolata secondo le modalità dell'Opzione *Cliquet*.

In caso di Opzione *Napoleon* in valore assoluto è considerata peggiore la *performance* rappresentata dal valore numerico assoluto più basso (e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del +5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -8%, tra -8% e +5% è considerata peggiore la *performance* del +5%).

DEFINIZIONI

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

P: l'eventuale Fattore di Partecipazione alla somma o alla media delle *performance* periodali del Parametro o del Paniere.

R: indica il valore indicato nelle Condizioni Definitive, che può essere rappresentato da un valore percentuale fisso sul Valore Nominale, da un valore percentuale variabile sul Valore Nominale o dall'ultima Cedola corrisposta alla Data di Pagamento della Cedola Aggiuntiva precedente o alla Data di Pagamento della Cedola Opzionale precedente, aumentata o diminuita di uno *Spread* o moltiplicata per un valore fisso.

Data/e di Osservazione Iniziale: indica la data o le date in cui sarà rilevato il Valore di

Riferimento iniziale del Parametro o del Paniere.

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

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

Performance: andamento positivo o negativo del Paniere o dal Paniere calcolato sulla base della formula dell'Opzione *Cliquet*.

n: numero di Sottoperiodi.

Performance(n): andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

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

Strike: Valore di Riferimento del Parametro o del Paniere alla/e Data/e di Osservazione Iniziale.

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

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

(6) Opzione *Worst of*

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

a) in caso di Paniere si considera la peggiore *Performance* positiva tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n),

b) in caso di Parametro singolo si considera la peggiore delle *Performance(n)* positive del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

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

a) in caso di Paniere si considera la migliore *Performance* negativa tra quelle registrate da ciascun Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n),

b) in caso di Parametro singolo si considera la migliore delle *Performance(n)* negative del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

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

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

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

considerata peggiore la *performance* del -16%, tra -8% e +5% è considerata peggiore la *performance* del -8%).

Funzionamento dell'Opzione *Worst of* in valore assoluto:

a) in caso di Paniere si considera la peggiore *Performance* in valore assoluto tra quelle registrate da ciascuno Parametro rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n),

b) in caso di Parametro singolo si considera la peggiore delle *Performance(n)* in valore assoluto del Parametro stesso rispetto al valore rilevato alla/e Data/e di Osservazione Iniziale(n) in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

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

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

In caso di Opzione *Worst of* di valore assoluto è considerata peggiore la *performance* rappresentata dal valore numerico assoluto più basso (e.g. tra +5% e +15% è considerata peggiore la *performance* del +5%; tra -8% e -16% è considerata peggiore la *performance* del -8%, tra -8% e +5 % è considerata peggiore la *performance* del +5%).

DEFINIZIONI

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

Performance: andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere.

n: numero di Sottoperiodi.

Performance(n): andamento positivo o negativo del Parametro o del Paniere calcolato in riferimento a ciascun Sottoperiodo(n).

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

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

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

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

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

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

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

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

i) al valore o alla *performance* del Parametro o del Paniere e/o

ii) al risultato finale dell'Opzione.

CARATTERISTICHE COMUNI ALLE
OBBLIGAZIONI RATE, ALLE
OBBLIGAZIONI RATE CON OPZIONI
AGGIUNTIVE ED ALLE
OBBLIGAZIONI CON OPZIONI

PARAGRAFO A)

CAP e FLOOR

Cap. Il *Cap*, ove applicabile, rappresenta il valore massimo che la Cedola e/o la *performance* del Parametro o Paniere possono assumere (c.d. *local cap*).

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

- i) come un valore percentuale fisso del Valore Nominale;
- ii) come l'ultima Cedola corrisposta alla Data di Pagamento della Cedola Variabile eventuale e/o alla Data di Pagamento della Cedola Aggiuntiva precedente o alla Data di Pagamento della Cedola Opzionale precedente (c.d. formula *ratchet*), eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;
- iii) come Fattore di Partecipazione alla *performance* o al valore di un Parametro o di un Paniere o alla differenza tra due Parametri, tra due Panieri, tra un Parametro e un Paniere o viceversa (*Outperformance*);
- iv) come la partecipazione al valore del RATE e/o di un Parametro eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;
- v) come *payout* dell'Opzione Digitale.

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

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

delle Cedole Opzionali eventuali nel caso di Obbligazioni con Opzioni Digitali.

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

Il raggiungimento del *Global Cap* determinerà il rimborso anticipato del Prestito. Si veda a tal proposito l'Articolo 12, lettera B).

Floor. Il *Floor*, ove applicabile, rappresenta il valore minimo che la Cedola e/o la *performance* del Parametro o Paniere possono assumere (c.d. *local floor*).

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

- i) come un valore percentuale fisso applicato al Valore Nominale;
- ii) come l'ultima Cedola corrisposta alla Data di Pagamento della Cedola Variabile eventuale e/o alla Data di Pagamento della Cedola Aggiuntiva precedente o alla Data di Pagamento della Cedola Opzionale precedente (c.d. formula *ratchet*), eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*;
- iii) come il Fattore di Partecipazione alla *performance* o al valore di un Parametro o di un Paniere o alla differenza tra due Parametri, tra due Panieri, tra un Parametro e un Paniere o viceversa (*Outperformance*);
- (iv) come la partecipazione al valore del RATE e/o di un Parametro eventualmente aumentata o diminuita di uno *Spread*.

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

- v) come *payout* dell'Opzione Digitale.

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

Si rappresenta inoltre che il *Floor* sarà applicabile, ove previsto nelle Condizioni

Definitive, a tutte le Obbligazioni fatta eccezione per il caso delle Cedole Aggiuntive eventuali nel caso di Obbligazioni con Opzioni Digitali e fatta eccezione per il caso delle Cedole Opzionali eventuali nel caso di Obbligazioni con Opzioni Digitali.

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

In tal caso, ove previsto nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni prevedranno il pagamento di una cedola ulteriore a scadenza pari alla differenza tra il c.d. *Global Floor* e la somma delle cedole corrisposte durante la vita del Prestito.

PARAGRAFO B)

Cedole Fisse

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

Le Cedole Fisse saranno pagate con periodicità (e.g. trimestrale, semestrale, annuale o altra) indicata nelle Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno calcolati applicando il Tasso di Interesse al Valore Nominale specificato nelle Condizioni Definitive, moltiplicando tale somma per la Base di Calcolo (**Day Count Fraction**) e secondo le modalità di calcolo stabilite nelle Condizioni Definitive.

Ciascun Titolo cessa di essere fruttifero dalla data prevista per il rimborso, fatta eccezione per il caso in cui, previa presentazione delle dovute evidenze, il rimborso del capitale sia illegittimamente rifiutato.

Qualora una Data di Pagamento delle Cedole Fisse non coincida con un Giorno Lavorativo, il pagamento delle Cedole Fisse verrà effettuato il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo senza che l'investitore abbia diritto ad importi aggiuntivi.

PARAGRAFO C)

Cedola Bonus eventuale

Le Obbligazioni, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono prevedere il pagamento di una Cedola Bonus eventuale, qualora la somma delle Cedole corrisposte durante la vita delle Obbligazioni sia maggiore o uguale ad un valore prefissato indicato nelle Condizioni Definitive (**Barriera Bonus**).

Il valore della Cedola Bonus eventuale e della Barriera Bonus saranno, ove previsti, indicati nelle Condizioni Definitive.

Articolo 8 – Eventi di Turbativa del Mercato ed Eventi Straordinari relativi al RATE o al singolo Parametro o ai Parametri componenti il Paniere

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

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

Si sottolinea che tale Eventi sono connessi alla scelta del RATE e/o dei Parametri utilizzabili per il calcolo delle Cedole Variabili eventuali, delle Cedole Aggiuntive eventuali e delle Cedole Opzionali eventuali. Pertanto le

Condizioni Definitive, a seconda dei Parametri di volta in volta specificati, possono prevedere specifici eventi di turbativa.

Articolo 9 – Servizio del Prestito

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

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 giorni ed alla frazione di computo giorni (tra quelle previste al precedente Articolo 7 (Interessi)) che saranno di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive.

Articolo 10 – Regime Fiscale

Sono a carico esclusivo dell'Obbligazionista le imposte e tasse presenti e future che siano applicabili alle Obbligazioni e/o ai relativi interessi, premi ed altri frutti.

Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% con esclusione degli interessi realizzati nell'esercizio di una attività commerciale. I redditi di capitale sono determinati in base all'articolo 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato ed integrato (il TUIR).

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite 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 461/97⁷.

Nessun pagamento relativo alle Obbligazioni è soggetto a ritenuta alla fonte o ad altre imposte federali negli Stati Uniti se gli investitori 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.

Eventuali modifiche all'attuale regime fiscale di cui sopra, anche derivanti dalle caratteristiche delle Obbligazioni, vengono

⁷ Le informazioni fornite nel Regolamento del Prestito sono un mero riassunto del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione della presente Regolamento del Prestito, 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 della sottoscrizione, della detenzione e della cessione di obbligazioni. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti gli interessi indicate nel presente Regolamento del Prestito possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

rappresentate nelle Condizioni Definitive, in relazione a ciascuna Offerta e/o Quotazione.

Articolo 11 – Termini di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della Cedola rilevante e, per quanto attiene il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 12 – Responsabilità

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

Articolo 13 - Mercati e Negoziazione

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

- (i) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni; e/o
- (ii) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero precisato nelle Condizioni Definitive; e/o
- (iii) le Obbligazioni potranno essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente;

Ove nelle Condizioni Definitive l'Emittente non indichi una delle alternative 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 e quotazione delle Obbligazioni secondo una delle alternative indicate nei punti precedenti.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (ove

applicabile), è subordinata, tra l'altro, alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

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

Ove l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti dell'Obbligazionista, lo stesso praticherà prezzi determinati attraverso metodologie che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti (quali a titolo esemplificativo le metodologie *Discounted Cash Flow*, Montecarlo, *Black and Scholes*) nonché della durata residua delle Obbligazioni e in ogni caso sulla base della vigente normativa applicabile.

Articolo 14 – Garanzie

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

Articolo 15 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni saranno emesse e create in Italia ed il Regolamento delle Obbligazioni è sottoposto alla, e deve essere interpretato secondo la, legge italiana.

Per le controversie relative alle Obbligazioni sarà competente il Foro di Milano.

La scelta della giurisdizione esclusiva del Foro di Milano non potrà limitare il diritto di ciascun investitore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio eletto, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato ai sensi della vigente normativa applicabile.

Articolo 16 – Assemblea degli Obbligazionisti

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.

L'assemblea degli Obbligazionisti è competente a deliberare sulle modifiche del Regolamento delle Obbligazioni, dell'accordo di agenzia concluso tra l'Emittente e l'Agente per il Pagamento (l'**Accordo di Agenzia**) e dei 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.

L'assemblea degli Obbligazionisti è regolata nell'Accordo di Agenzia, ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.

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 (ventuno) giorni nel rispetto di quanto previsto nell'Accordo di Agenzia ovvero secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive o in diverso accordo ivi richiamato.

Qualsiasi modifica del Regolamento delle Obbligazioni o dell'Accordo di Agenzia, o comunque attinente alle Obbligazioni, sarà definitiva e vincolante per tutti gli Obbligazionisti, anche successivi detentori.

Articolo 17 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato www.barcap.com/financialinformation/italy e con diverso metodo previsto nelle Condizioni Definitive. Le comunicazioni così effettuate si

considerano essere pervenute a tutti gli Obbligazionisti.

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

Articolo 18 – Varie

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento delle Obbligazioni e delle specifiche previsioni delle rilevanti Condizioni Definitive

Articolo 19–Modifiche, integrazioni e comunicazioni relative al Regolamento delle Obbligazioni

In ogni caso, tutte le modifiche, integrazioni e comunicazioni relative al presente Regolamento delle Obbligazioni saranno rese note con le stesse modalità con cui lo stesso è stato reso noto⁸.

⁸ Si veda anche quanto previsto all'articolo 94 comma7 del Testo Unico.

